

Benefici degli investimenti multi-tematici

*Aniello Pennacchio, CFA
Deputy Country Head Italy, DPAM
Poltu Quatu, Sardegna
28 settembre 2023*

Disclaimer

Degroof Petercam Asset Management sa/nv (DPAM) I rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium I RPM/RPR Brussels I TVA BE 0886 223 276
© Degroof Petercam Asset Management SA/NV, 2023, diritti riservati.

Questa è una comunicazione di marketing. Il presente documento non può essere distribuito agli investitori al dettaglio e l'uso è limitato esclusivamente agli investitori professionali.

Degroof Petercam Asset Management ("DPAM") è l'autore del presente documento. Sebbene questo documento e il suo contenuto siano stati preparati con la dovuta cura e siano basati su fonti e/o fornitori di dati di terze parti che DPAM ritiene affidabili, essi sono forniti 'così come sono' senza alcuna garanzia di alcun tipo, espressa o implicita. Né DPAM né i suoi fornitori di dati di terze parti garantiscono la correttezza, la completezza, l'affidabilità, la tempestività, la disponibilità, la commerciabilità o l'idoneità per uno scopo particolare.

Questo documento è illustrativo e a solo scopo informativo. Le informazioni fornite qui devono essere considerate di natura generale e in nessun caso intendono essere adattate alla vostra situazione personale. Il suo contenuto non rappresenta una consulenza di investimento, né costituisce un'offerta, una sollecitazione, una raccomandazione o un invito ad acquistare, vendere, sottoscrivere o eseguire qualsiasi altra operazione con strumenti finanziari, comprese, a titolo esemplificativo, azioni, obbligazioni e quote di organismi di investimento collettivo. Né è rivolto agli investitori da una giurisdizione in cui tale offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito sarebbe illegale. Il presente documento non costituisce una ricerca o un'analisi finanziaria o un'altra forma di raccomandazione generale indipendente o obiettiva sulle operazioni in strumenti finanziari di cui all'articolo 2, 2°, 5 della legge del 25 ottobre 2016 relativa all'accesso alla prestazione di servizi di investimento e allo status e alla vigilanza delle società di gestione del portafoglio e dei consulenti di investimento. Le informazioni contenute nel presente documento non dovrebbero pertanto essere considerate ricerche d'investimento indipendenti o obiettive.

Investire comporta rischi. Le performance passate non garantiscono risultati futuri. Il denaro investito nel fondo può sia aumentare che diminuire di valore, e non è certo che si ottenga indietro tutto il capitale investito. Tutti i pareri e le stime finanziarie contenuti nel presente documento riflettono la situazione al momento della pubblicazione e sono soggetti a modifiche senza preavviso. Le mutate circostanze del mercato possono rendere errate le opinioni e le dichiarazioni contenute nel presente documento. Le decisioni di investire in qualsiasi fondo DPAM possono essere prese validamente solo sulla base del Key Investor Information Document (KIID), del prospetto e delle ultime relazioni annuali e semestrali disponibili. Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente sul sito <https://www.dpamfunds.com>. Consigliamo vivamente all'investitore di leggere attentamente questi documenti prima di eseguire una transazione. Per gli investitori in Svizzera, il prospetto, l'atto costitutivo del fondo, le ultime relazioni di attività e i documenti informativi principali sono disponibili gratuitamente presso l'agente di rappresentanza per la Svizzera (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo).

Il presente documento non può essere riprodotto, duplicato o diffuso in alcuna forma, in tutto o in parte, o distribuito ad altre persone senza il previo consenso scritto di DPAM. L'utente di questo documento riconosce che il contenuto costituisce un segreto commerciale protetto da copyright e/ o informazioni proprietarie di valore sostanziale. L'accesso al presente documento non trasferisce i diritti proprietari né trasferisce il titolo e i diritti di proprietà. Le informazioni contenute in questo documento, i diritti in esso contenuti e le protezioni legali in merito rimangono esclusivamente a DPAM. Il presente documento non può essere distribuito a investitori privati ed è riservato esclusivamente agli investitori istituzionali.

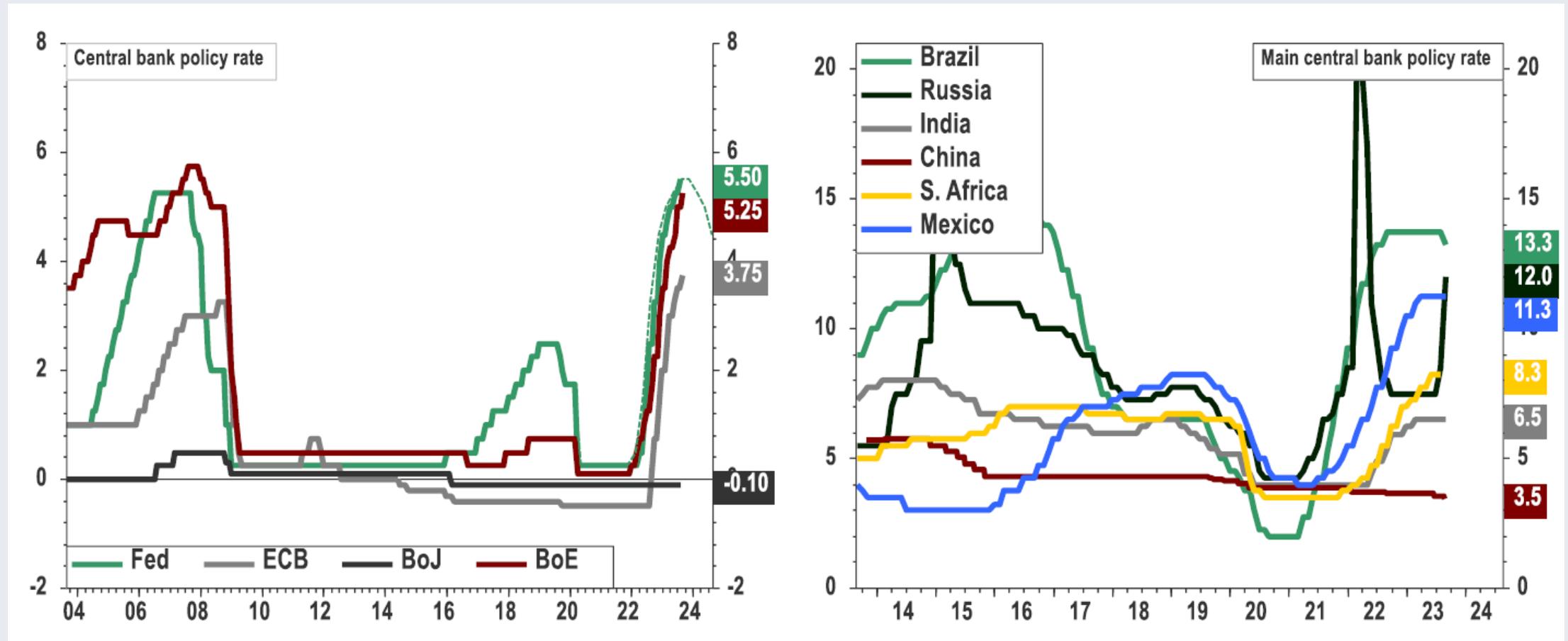
Le informazioni contenute nella presente presentazione (compresi eventuali allegati) relative al regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") sono a voi concesse da DPAM sulla base della sua comprensione del SFDR, del Regolamento di Tassonomia e delle leggi e dei regolamenti correlati e delle linee guida disponibili al riguardo alla data di questa presentazione. L'attuazione del regolamento SFDR e sulla tassonomia può evolvere nel tempo sulla base degli orientamenti degli organismi di regolamentazione, delle prassi di mercato e dell'adozione di norme tecniche o di atti delegati da parte delle autorità a livello dell'UE.

Anche se questo documento e il suo contenuto sono stati preparati con la dovuta cura, le informazioni fornite in esso (compresi i suoi allegati) possono risultare inesatte o incomplete in seguito a chiarimenti e/o posizioni emessi dalle autorità europee e/o dalle autorità nazionali di regolamentazione in merito all'attuazione e/o all'interpretazione della SFDR, del regolamento sulla tassonomia e di qualsiasi altro atto di esecuzione. DPAM non garantisce la correttezza, completezza, affidabilità, tempestività, disponibilità, commerciabilità o idoneità per uno scopo particolare.



Tassi di interesse delle banche centrali

La fine del ciclo globale dei rialzi dei tassi di interesse è vicino



Fonte: LSEG Refinitiv Datastream, DPAM



Previsioni PIL / Inflazione

Outlook versus consensus

Table 1: Overview – the Summer 2023 Interim Forecast

	Real GDP growth						Inflation					
	Summer 2023 interim Forecast			Spring 2023 Forecast			Summer 2023 interim Forecast			Spring 2023 Forecast		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Euro area	3.3	0.8	1.3	3.5	1.1	1.6	8.4	5.6	2.9	8.4	5.8	2.8
European Union	3.4	0.8	1.4	3.5	1.0	1.7	9.2	6.5	3.2	9.2	6.7	3.1
Germany	1.8	-0.4	1.1	1.8	0.2	1.4	8.7	6.4	2.8	8.7	6.8	2.7
Spain	5.5	2.2	1.9	5.5	1.9	2.0	8.3	3.6	2.9	8.3	4.0	2.7
France	2.5	1.0	1.2	2.6	0.7	1.4	5.9	5.6	2.7	5.9	5.5	2.5
Italy	3.7	0.9	0.8	3.7	1.2	1.1	8.7	5.9	2.9	8.7	6.1	2.9
Netherlands	4.3	0.5	1.0	4.5	1.8	1.2	11.6	4.7	3.0	11.6	4.9	3.3
Poland	5.1	0.5	2.7	5.1	0.7	2.7	13.2	11.4	6.1	13.2	11.7	6.0

Fonte: European Economic Forecast, European Commission: aggiornamento dell'11 Settembre 2023.
Nota: non utilizzare le stime del PIL per trarre implicazioni sull'evoluzione dei mercati finanziari.



DPAM



Active
Asset Manager



Sustainable
Actor



Research
Driven



Degroof Petercam è un gruppo finanziario con una lunga storia di successi e **attivo sin dal 1871**



Modelli proprietari di ricerca fondamentale e quantitativa sviluppati internamente da team di analisti di credito, e specialisti SRI



Guidata dalla performance, la divisione asset management è centralizzata a Bruxelles



DPAM (Degroof Petercam Asset Management) è **pioniere negli investimenti sostenibili** sin dal 2001. Gestione attiva e filtri ESG applicati alle varie classi di attivi e temi



Gestori esperti e costantemente supportati dal team di Ricerca

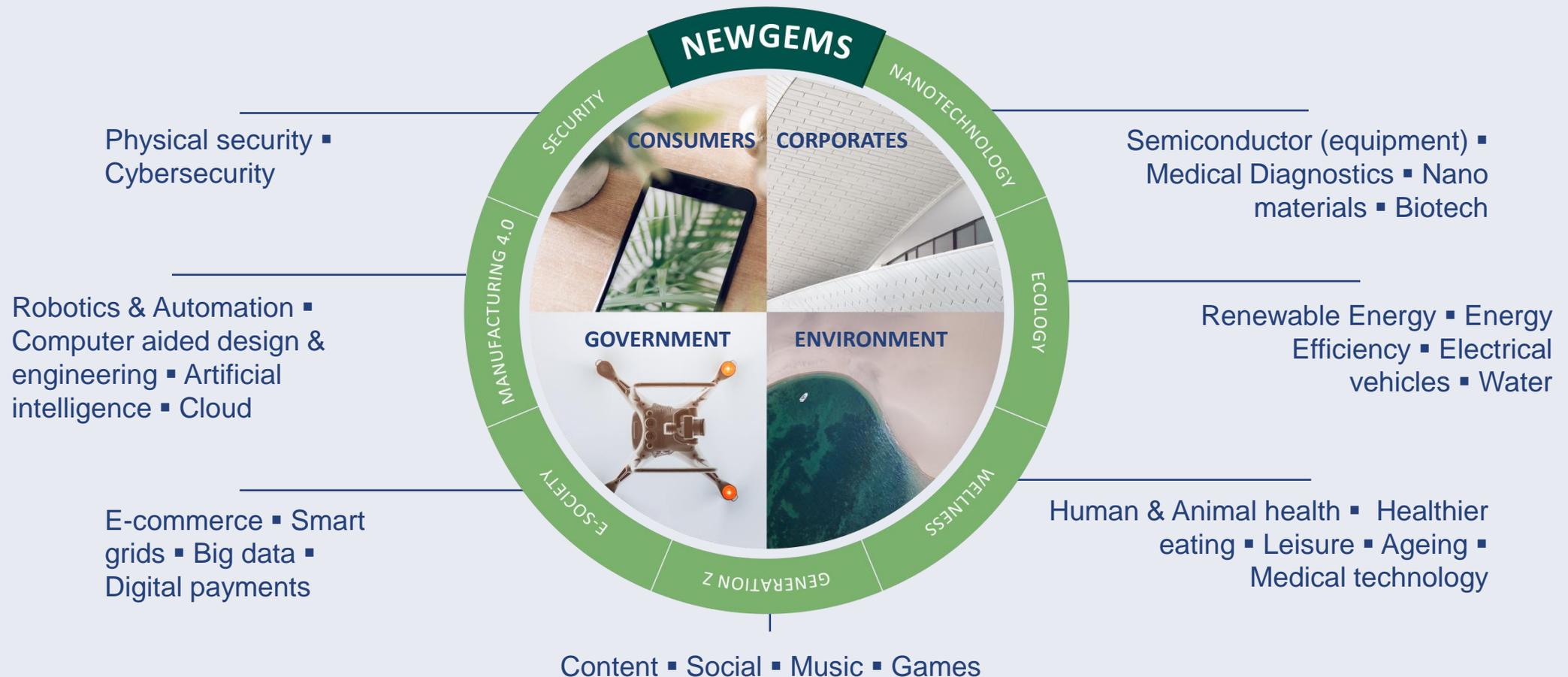


Focalizzata sul cliente, stabilendo delle relazioni di lungo periodo attraverso un network internazionale presente in tutta Europa



Investire in società dirompenti e chiave per il futuro

Un acronimo che racchiude 7 macrotemi

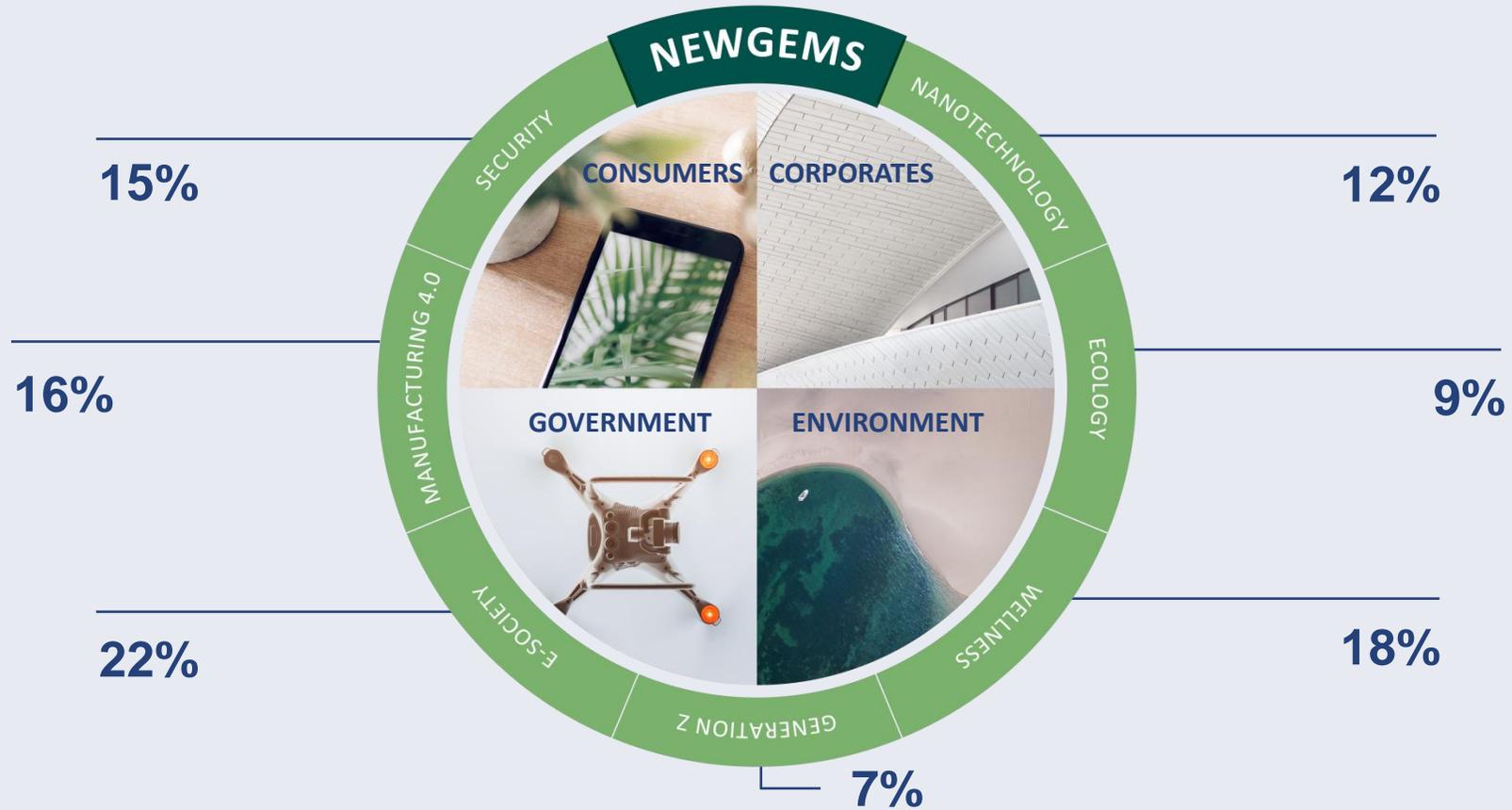


Fonte: DPAM



Esposizione per tema

I pesi per tema variano tra i 7 e il 22%



Fonte: DPAM, Agosto 2023



Valutazione

Il nostro approccio a bilanciare



- Titoli più costosi
- In rapida crescita
- Altamente dirompenti
- Aziende tipicamente più piccole

- Titoli meno costosi
- Aziende con un tasso di crescita più lento
- Diversificate
- Aziende di dimensioni maggiori



Classifica di crescita

<i>Tassi di crescita aziendale (%)</i> *	Peso in portafoglio (31/12/2021)	Peso in portafoglio (31/12/2022)	Δ	Peso in portafoglio (31/08/2023)	Δ
1. Lenti e Costanti (0-10)	19%	12%	-7%	8%	-4%
2. Mediamente Maturi (10-12)	18%	22%	+3%	34%	+12%
3. “Macchine da soldi in crescita” (13-15)	28%	30%	+1%	27%	-3%
4. Crescita generazionale (16-18)	17%	17%	+0%	14%	-3%
5. Fast & Furious (19+)	7%	11%	+3%	7%	-3%
6. Super crescita (25+)	8%	8%	+0%	8%	+1%

*Crescita annua stimata dell'EPS a medio termine

Fonte: stime DPAM basate sui dati fondamentali dell'azienda, Agosto 2023



Metriche chiave di comparazione

	NEWGEMS	MSCI World
'22 Return on Equity	21%	15%
'22 Net Income Margin	20%	11%
Capex / Sales	6%	6%
'19-'24 annual adj. EPS growth	16%	7%
'24 PE ratio	25.9	15.4
'22 Net debt to EBITDA ratio	0.3x	1.4x
'24 FCF/EV	3.7%	4.6%

Fonte: DPAM, stime Bloomberg, 30.06.2022
Tutti i dati sono medie ponderate.
Per alcune metriche (capex/vendite, debito netto/Ebitda, FCF/EV) sono esclusi i dati finanziari.



Metriche chiave di comparazione

	NEWGEMS	MSCI World
'22 Return on Equity	21%	15%
'22 Net Income Margin	21%	11%
Capex / Sales	7%	6%
'19-'24 annual adj. EPS growth	17%	7%
'24 PE ratio	25.3	15.4
'22 Net debt to EBITDA ratio	0.4x	1.4x
'24 FCF/EV	3.8%	4.6%

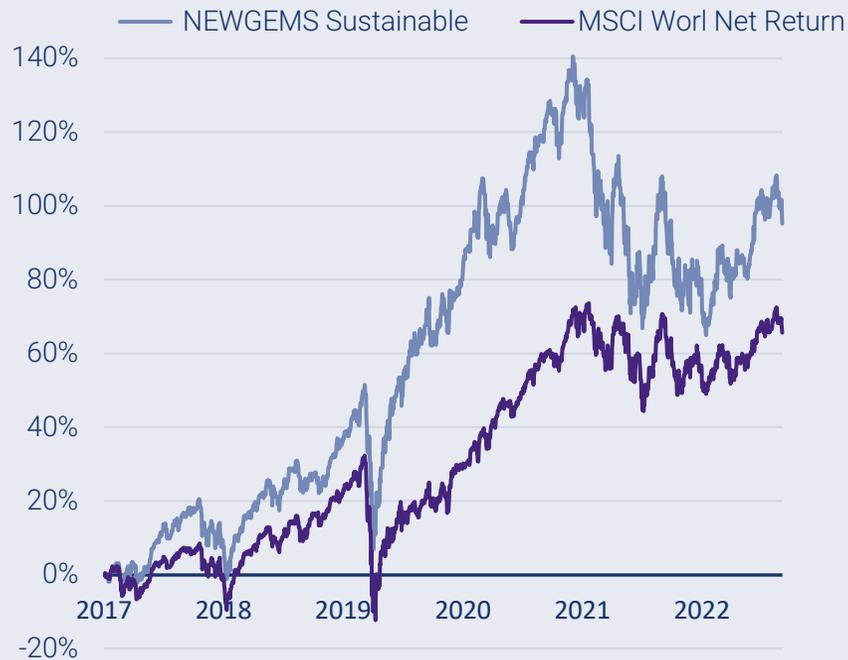
Fonte: DPAM, stime Bloomberg, 01.08.2023
Tutti i dati sono medie ponderate.
Per alcune metriche (capex/vendite, debito netto/Ebitda, FCF/EV) sono esclusi i dati finanziari.



Performance del fondo

Sotto il processo e team di gestione attuale

Fondo vs Benchmark



Fonte: Bloomberg, MSCI, DPAM Performance (F-class) al 28.08.2023
Benchmark: MSCI World Net Return

	DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable – F	Benchmark
2023 YTD	20.6%	12.6%
-1Y	16.7%	13.6%
-3Y (ann.)	8.9%	13.3%
-5Y (ann.)	13.0%	10.6%
curr. mgmt est. 15.12.17 (ann.)	13.5%	9.9%



I vostri contatti DPAM in Italia



Alessandro Fonzi
Deputy Head International
Sales & Country Head Italy

23 '11



- Team Leader
- # Anni di esperienza
- # Ingresso in DPAM

Alessandro Fonzi
Deputy Head International
Sales & Country Head Italy

23 '11

+39 02 12412 4673
+39 348 4912696

a.fonzi@degroofpetercam.com

Aniello Pennacchio
Deputy Country Head Italy

13 '15

+39 02 12412 4671
+39 392 4147140

a.pennacchio@degroofpetercam.com

Alessandra Tosi
Senior Institutional Sales

08 '17

+39 02 12412 4672
+39 333 4870394

a.tosi@degroofpetercam.com

Giovanni Franchitti
Sales Support

01 '23

+39 02 12412 4672
+39 334 3529818

g.franchitti@degroofpetercam.com

Giulia Gandolfini
Marketing & Communication
Manager Italy

09 '20

+39 02 12412 4641
+39 333 81 58 753

g.gandolfini@degroofpetercam.com

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT Succursale italiana

Corso Europa 15, 20122 Milano
Codice fiscale e P. IVA
09424380963
Numero REA: MI – 2089176