

# *Sustainable strategies*

 Degroef | Asset  
Petercam | Management





1	<b>DPAM Invest B Equities World Sustainable</b> Sales Aid Rapporto mensile - F share class	1 3
2	<b>DPAM Invest B Equities Europe Sustainable</b> Rapporto mensile - F share class	5
3	<b>DPAM L Bonds Government Sustainable</b> Sales Aid Rapporto mensile - F share class	7 9
4	<b>DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable</b> Sales Aid Rapporto mensile - F share class	11 13
5	<b>DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable</b> Sales Aid Rapporto mensile - F share class	15 18
6	<b>DPAM Invest B Equities NEWGEMS Sustainable</b> Rapporto mensile - F share class	20
7	<b>DPAM Invest B Equities Sustainable Food trends</b> Rapporto mensile - F share class	22

## DPAM Invest B Equities World Sustainable

*Investire nel mondo di domani*

Novembre 2018



### PERCHÉ INVESTIRE IN DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE?

- Portafoglio ad alta convinzione composto da società internazionale a grande capitalizzazione
- Enfasi su aziende di elevata qualità, con solidi fondamentali e modelli di business sostenibili
- Approccio SRI integrato con la selezione azionaria
- Fondo azionario globale che privilegia le aree geografiche dalle quali ci si attende la maggior crescita futura
- Risultati storici ottimali e costanti con una volatilità inferiore rispetto ai tradizionali fondi azionari globali.

### PERCHÉ INVESTIRE IN AZIONI SOSTENIBILI GLOBALI?

- Le azioni globali sono uno dei migliori investimenti di lungo periodo sul mercato.
- L'analisi di sostenibilità offre esposizione a società che sono e resteranno redditizie nei decenni a venire.
- Il fondo investe a livello globale, diversificando tra le diverse aree geografiche, ma con un'esposizione minima del 40% ai mercati emergenti in quanto vuole riflettere l'importanza sempre maggiore e le opportunità di crescita di questa parte del mondo. L'investimento nei mercati emergenti è sia diretto che indiretto attraverso società basate nei paesi sviluppati ma che realizzano buona parte del loro fatturato in tali paesi.

### PERCHÉ SCEGLIERE DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE?

- Portafoglio concentrato investito in circa 50 titoli azionari.
- Nella selezione azionaria, il team di gestione pone l'enfasi sulla **qualità** con l'obiettivo di selezionare società con **modelli di business sostenibili**.
- Le società non sono analizzate sulla base dei soli criteri finanziari ed economici. Nell'analisi si tiene conto anche di fattori ambientali, sociali e di buon governo societario (ESG). Il fondo mira a investire in società dalla **forte reputazione ESG**.
- Il fondo investe a livello globale, diversificando tra le diverse aree geografiche, ma con **un'esposizione significativa ai mercati emergenti** in quanto vuole riflettere l'importanza sempre maggiore e le opportunità di crescita di questa parte del mondo. L'investimento nei mercati emergenti è sia diretto che indiretto attraverso società basate nei paesi sviluppati ma che realizzano buona parte del loro fatturato in tali paesi.
- Il fondo ha conseguito **performance importanti e persistenti** con una volatilità ridotta rispetto ai tradizionali fondi azionari globali.

*Enfasi su aziende di elevata qualità e con una reputazione ESG eccellente*

DPAM Invest B Equities World Sustainable

**Società di  
elevata qualità**

+

**Eccellente  
reputazione ESG**

# DPAM Invest B Equities World Sustainable

*Investire nel mondo di domani*

Novembre 2018

## IN COSA INVESTE DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE?

- ✓ Portafoglio ad alta convinzione con circa 50 titoli equamente ponderati
- ✓ Azioni di tutto il mondo
- ✓ Società a grande capitalizzazione (capitalizzazione minima di mercato: 2,5 miliardi di EUR)
- ✓ Fondo azionario puro: liquidità massima del 5% e il team di gestione non ricorre a derivati per ottimizzare la performance.

## COM'È COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

- **Selezione quantitativa** dell'universo dei titoli azionari globali volto alla selezione di società a grande capitalizzazione con un solido track record in termini di utili netti e dividendi:
  - **Capitalizzazione minima di mercato di 2,5 miliardi di euro**
  - **Minimo 5 anni di storia di utili per azione e dividendi positivi**
- **Selezione SRI**
  - Le aziende in portafoglio devono rispettare i 10 principi del **Global Compact delle Nazioni Unite**
  - **Le aziende con un elevato coinvolgimento in attività controverse sono escluse.** Usiamo la ricerca di Sustainalytics, che classifica le aziende in 5 categorie a seconda della gravità delle controversie che si trovano ad affrontare, dalla più bassa (livello 1) alla più alta (livello 5). Le aziende con controversie di livello 5 non sono investibili per il fondo. Le aziende con controversie di livello 4 devono essere approvate preventivamente dal Comitato per gli Investimenti Responsabili.
- Alle selezioni quantitative ed SRI segue una **valutazione qualitativa approfondita**, che analizza le caratteristiche economiche e finanziarie nonché gli aspetti ESG. L'obiettivo è quello di selezionare **aziende di qualità** con un **modello di business sostenibile** e una **reputazione ESG eccellente**.
- In fase di **costruzione del portafoglio**, il team di gestione del fondo mira a costruire un **portafoglio ben diversificato tra settori e aree geografiche**.

*L'analisi ESG è una parte fondamentale del processo d'investimento.*

1	2	3	4
<b>Selezione quantitativa</b>	<b>Selezione SRI</b>	<b>Selezione azionaria</b>	<b>Costruzione del portafoglio</b>
Capitalizzazione di mercato minima di EUR 2.5 miliardi	Global Compact dell'ONU	Analisi qualitativa approfondita del modello di business	Portafoglio concentrato: 50 titoli azionari
5 anni consecutivi di utili e dividendi positivi	Nessuna società coinvolta in gravi controversie e/o inclusa nel peggior 25% per settore come punteggio ESG	Enfasi sugli aspetti ESG	Diversificazione geografica con un'esposizione minima del 40% ai mercati emergenti.

## TEAM DI GESTORI ESPERTI E AFFIANCATI DAL COMITATO PER GLI INVESTIMENTI RESPONSABILI



Alexander Roose

Dries Dury

Quirien Lerney

- **Alexander Roose** vanta un'esperienza di oltre 15 anni come analista finanziario e gestore di portafoglio ed è responsabile del team Azionario Internazionale di DPAM.
- **Dries Dury** ha un'esperienza decennale come analista e gestore di portafogli azionari globali. E' entrato a far parte di DPAM nel 2011.
- **Quirien Lerney** ha 10 anni di esperienza come analista e gestore di portafoglio. E' entrato a far parte di DPAM nel 2010.
- Il **Comitato per gli Investimenti Responsabili** si riunisce con cadenza mensile ed è formato da professionisti delle diverse aree aziendali, i quali mirano ad accrescere la consapevolezza su temi ambientali, sociali e di buon governo societario (ESG) e dell'investimento socialmente responsabile (ISR o, in inglese, SRI) all'interno del gruppo Degroof Petercam.

# DPAM Invest B Equities World Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)

## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Azioni
Categoria	Globale
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM Invest B
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Belgio
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	29.10.2001
Prima data del VNI	08.12.2008
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE0948500344
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.75%
Spese correnti	0.94%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	215.14
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 494.64
Numero di titoli	49

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Rischio più basso				Rischio più elevato		
Rendimento potenzialmente più basso				Rendimento potenzialmente più elevato		
1	2	3	4	5	6	7

Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente (senza alcuna limitazione settoriale di qualsivoglia natura) in azioni e/o altri titoli che danno accesso al capitale di imprese di tutto il mondo e selezionati in base a criteri legati allo sviluppo sostenibile (quali criteri sociali, ambientali e sostenibili).

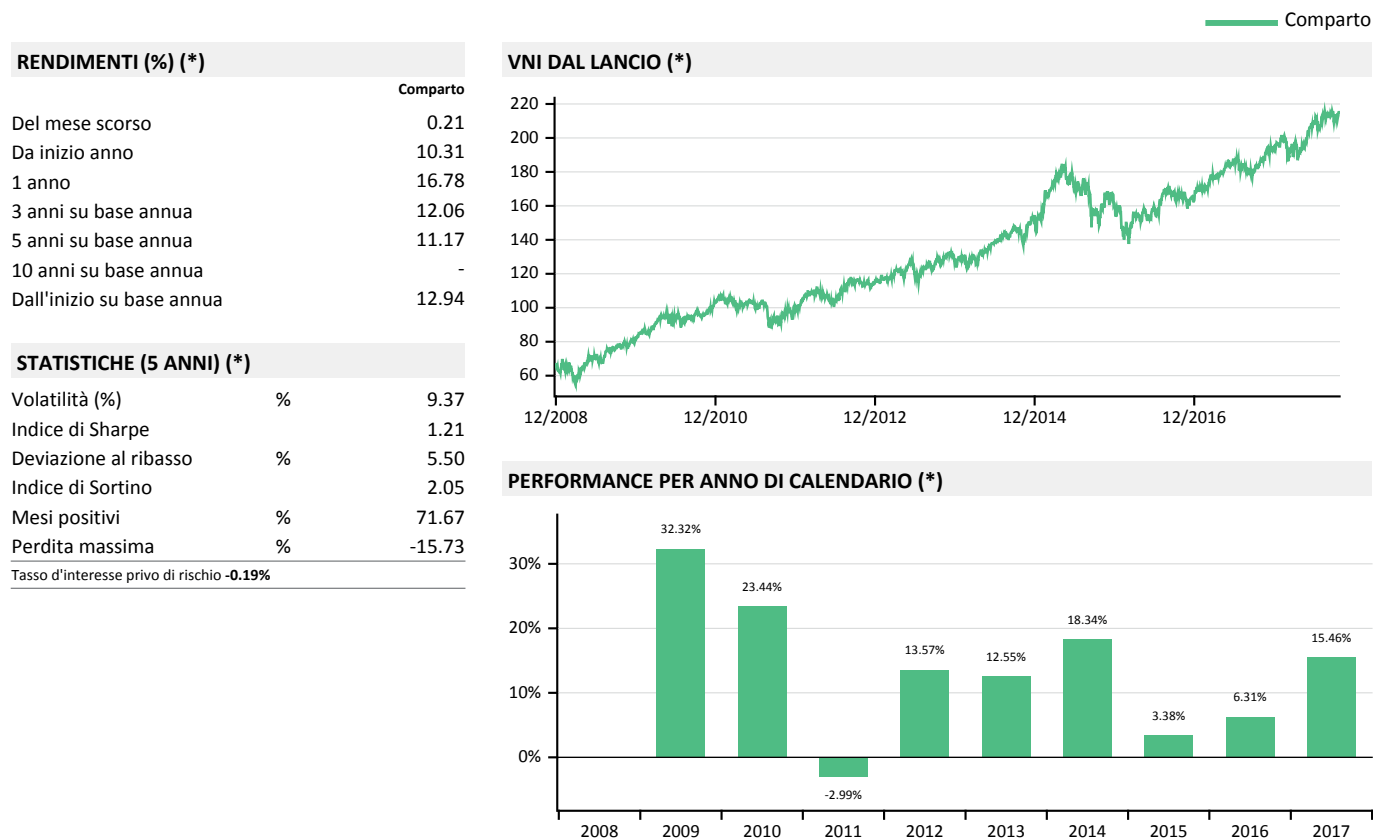
## RIPARTIZIONI (%)

Settori		Regioni	
Tecnologie dell'informazione	24.1	Nord America	40.0
Beni industriali	16.8	EMU	24.4
Finanziari	15.4	Europa ex-EMU	13.4
Beni voluttuari	13.1	Resto del mondo	12.3
Beni di consumo primari	12.4	Japan	7.7
Sanitari	12.0	Liquidità	2.3
Materiali	3.9		
Immobili	0.0		
Servizi di pubblica utilità	0.0		
Energia	0.0		
Servizi di telecomunicazione	0.0		
Liquidità	2.3		
Top 10		Valute	
Sony Corporation	3.2	Dollaro USA	40.0
Mastercard Incorporated Class A	2.7	Euro	26.6
Intuit Inc.	2.6	Yen giapponese	7.7
Microsoft	2.4	Franco svizzero	5.4
Becton, Dickinson And Company	2.4	Corona danese	3.7
Nike Inc B	2.4	Altre	2.5
Reckitt Benckiser Group	2.3	Sterlina inglese	2.3
Nidec Corp	2.2	Hongkong dollar	2.1
CSX	2.2	Yuan cinese	2.1
Thermo Fisher Scientific Inc	2.2	Corone svedesi	2.0
		Rupia Indiana	2.0
		Rupia indonesiana	1.9
		Won coreano	1.6

## DPAM Invest B Equities World Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.

# DPAM Invest B Equities Europe Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)

## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Azioni
Categoria	Europa
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM Invest B
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Belgio
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	05.09.2002
Prima data del VNI	08.12.2008
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL
ISIN	BE0948492260
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.75%
Spese correnti	1.03%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	286.39
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 116.15
Numero di titoli	51

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Rischio più basso				Rischio più elevato		
Rendimento potenzialmente più basso				Rendimento potenzialmente più elevato		
1	2	3	4	5	6	7

Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente in azioni e/o altri titoli che danno accesso al capitale di imprese la cui sede legale e/o una parte significativa dei loro attivi, attività, centri di profitto o centri decisionali si trova in un paese europeo, selezionate in base a criteri legati allo sviluppo sostenibile (quali criteri sociali, ambientali e di sostenibilità).

## RIPARTIZIONI (%)

Settori		Paesi	
Beni industriali	18.0	Gran Bretagna	19.9
Finanziari	17.6	Francia	15.9
Sanitari	12.9	Germania	13.7
Beni di consumo primari	12.7	Svezia	8.3
Materiali	12.2	Svizzera	7.8
Tecnologie dell'informazione	11.7	Danimarca	7.0
Beni voluttuari	10.0	Paesi Bassi	6.8
Servizi di telecomunicazione	2.0	Norway	6.1
Immobili	0.0	Spagna	4.1
Servizi di pubblica utilità	0.0	Irlanda	2.0
Energia	0.0	Italia	1.9
Liquidità	2.8	Finlandia	1.9
		Altre	1.9
		Liquidità	2.8

## Top 10

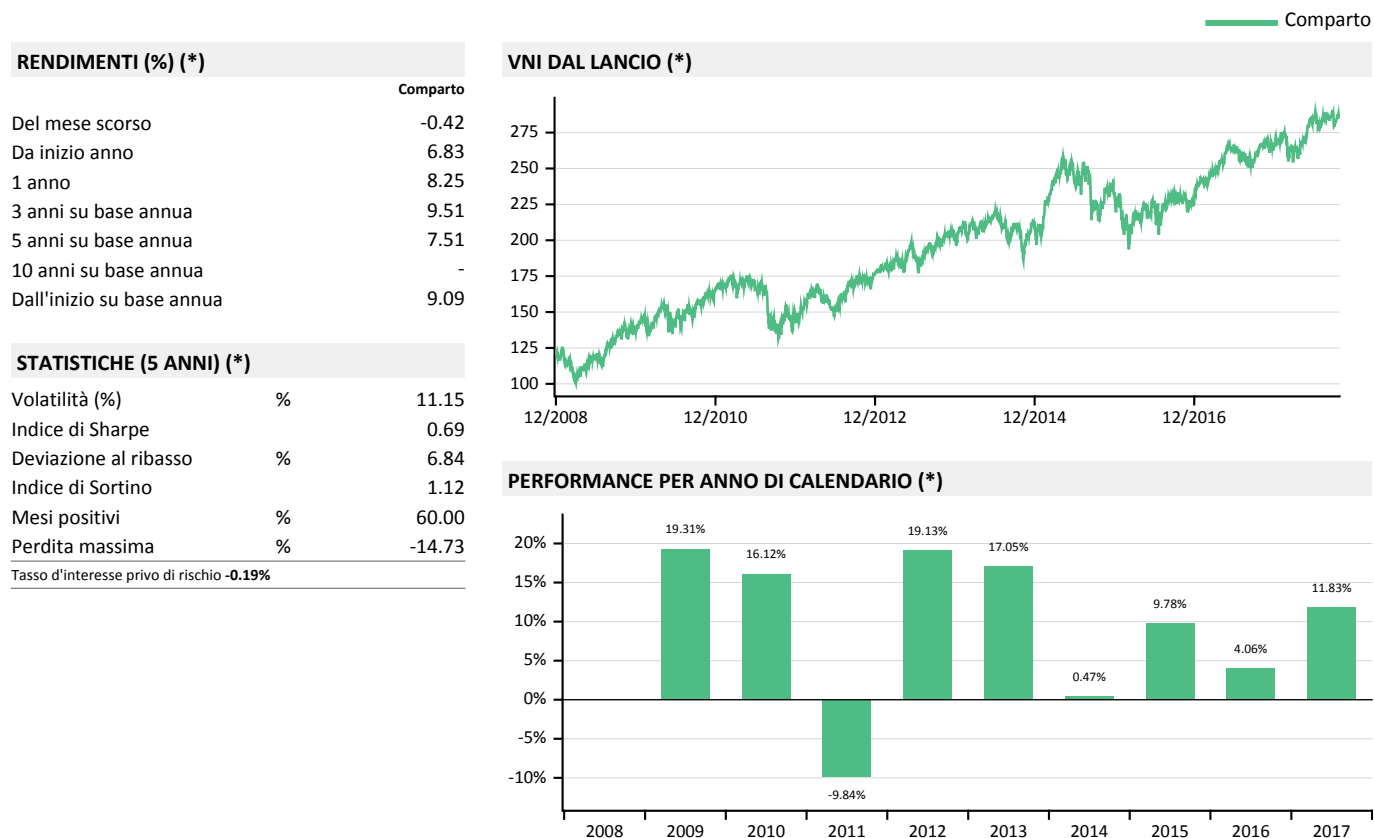
Tomra	2.2	Euro	50.9
Yara International	2.2	Sterlina inglese	19.9
Reckitt Benckiser Group	2.2	Corone svedesi	8.3
Boliden	2.2	Franco svizzero	7.8
Atlas Copco B	2.1	Corona danese	7.0
Spirax-Sarco Engineering Plc	2.1	Corona norvegese	6.1
Amadeus It Holding A	2.1	Dollaro USA	0.0
Allianz	2.1		
Johnson Matthey Plc	2.1		
Nestlé	2.0		



## DPAM Invest B Equities Europe Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroopfetercam.com](http://funds.degroopfetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.

## DPAM L Bonds Government Sustainable

*Mercato del debito OCSE: un approccio sostenibile alle obbligazioni governative*

Novembre 2018



### PERCHÉ INVESTIRE IN DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE?

- Portafoglio ad alta convinzione di titoli di Stato di alta qualità dei paesi OCSE.
- Selezione proprietaria ed esclusiva della sostenibilità dei paesi.
- Alternativa interessante alla liquidità.
- Componente centrale in ogni portafoglio bilanciato per diversificare il rischio azionario.
- Ottimi risultati per dieci anni.

### PERCHÉ INVESTIRE IN UN FONDO DI TITOLI DI STATO DEI MERCATI SVILUPPATI?

In primo luogo, **i fondi di titoli di Stato di qualità** dei paesi sviluppati possono rappresentare un'**alternativa interessante alla liquidità** nel lungo periodo.

- Possono generare una crescita del capitale superiore a quella della liquidità, grazie agli aumenti di prezzo e alle cedole.
- Si concentrano sugli emittenti governativi con un elevato merito di credito. Le insolvenze sono possibili ma rare nei paesi OCSE.
- I fondi con calcolo giornaliero del NAV possono essere acquistati o venduti tutti i giorni lavorativi.

Inoltre, **questi fondi possono consentire un'efficace diversificazione**. Storicamente, quando le azioni perdono valore, i titoli di Stato di qualità guadagnano, poiché gli investitori preferiscono la protezione offerta da un governo all'incertezza degli utili societari nelle fasi di stress del mercato. Di conseguenza, questi fondi possono aiutare gli investitori a ottenere maggiori rendimenti corretti per il rischio a livello di portafoglio complessivo.

### PERCHÉ SCEGLIERE DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE?

**Diversificazione più ampia.** L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) e i suoi membri rappresentano un universo d'investimento più ampio di quello comunemente utilizzato dai fondi di titoli di Stato, che tendono a concentrarsi sull'area Euro o su paesi importanti come gli Stati Uniti, il Regno Unito, ecc.

**Accumulare ricchezza con senso di responsabilità.** Sin dal 2007, Degroof Petercam Asset Management (DPAM) ha iniziato a introdurre metodologie proprietarie per valutare i paesi su temi quali democrazia, ambiente, distribuzione della ricchezza, ecc. Il fondo investe esclusivamente in queste aree e incoraggia indirettamente i governi che hanno conseguito in tali aree risultati comprovati.

**La sostenibilità può aggiungere valore.** Con questo approccio si ottiene una selezione atipica dei paesi che può contribuire a ridurre la volatilità dei rendimenti rispetto a fondi o a indici obbligazionari tradizionali. Per esempio, Grecia e Spagna sono state sinora escluse, limitando così l'impatto della crisi del debito governativo dell'area Euro sul fondo e contribuendo a salvaguardare il capitale.

**Rendimenti convincenti e track record consolidato.** Dal lancio circa dieci anni fa, il fondo ha ottenuto un rendimento annualizzato di circa il 5% (classe F ad dicembre 2017), ben superiore a quello della liquidità e in linea con il mercato, ma con volatilità e perdita massima inferiori, perché ha saputo superare con successo i periodi di incertezza e diversificare gli attivi rischiosi.

*Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE)*



## DPAM L Bonds Government Sustainable

*Mercato del debito OCSE: un approccio sostenibile alle obbligazioni governative*

Novembre 2018

### IN COSA INVESTE DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE?

- ✓ Titoli di Stato e titoli quasi-sovrani di paesi membri dell'OCSE.
- ✓ Sono incluse sia le obbligazioni nominali che quelle indicizzate all'inflazione.
- ✓ Gli investimenti privilegiano le obbligazioni di alta qualità. Il fondo può investire fino al 10% in obbligazioni senza rating.
- ✓ Il rischio valutario delle obbligazioni non denominate in EUR è coperto nella misura più ampia possibile.

### COME È COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

**Fase 1: Analisi della sostenibilità** Due volte all'anno, i paesi OCSE sono valutati con **61 parametri misurabili e comparabili**, desunti da rapporti indipendenti della Banca Mondiale, del Programma per lo Sviluppo delle Nazioni Unite, dell'ONG Transparency International, ecc., raggruppati nelle cinque dimensioni della sostenibilità:



Trasparenza dei  
valori democratici



Ambiente



Istruzione



Economia



Popolazione,  
salute e distribuzione  
della ricchezza

Si applica un **approccio best-in-class**: i paesi che si classificano nel 50% migliore possono essere oggetto di investimento. Se un paese scende nel 50% inferiore, si applica una rigorosa disciplina di vendita.

**Fase 2: Analisi dei fondamentali e delle valutazioni** I gestori di portafoglio analizzano le prospettive macroeconomiche e geopolitiche, la politica monetaria, la qualità del credito e la liquidità dei paesi, al fine di valutare il rischio e individuare le obbligazioni sottovalutate e con potenziale di rialzo.

→ Il risultato è un portafoglio ad alta convinzione comprendente da 30 a 60 posizioni. Queste posizioni sono distribuite su un minimo di 7 e su un massimo di 10 idee d'investimento che devono presentare il livello minimo possibile di correlazione. In linea con lo stile di gestione attiva di DPAM, i gestori aggiornano e ottimizzano costantemente le posizioni del fondo, oltre che la sua duration e il posizionamento sulla curva dei tassi.

### GESTORI ESPERTI DI OBBLIGAZIONI E DI SOSTENIBILITÀ



Sam Vereecke



Ophélie Mortier

- **Sam Vereecke** vanta un'esperienza di 18 anni, 12 dei quali nel reddito fisso. È entrato in DPAM come Gestore Obbligazionario nel 2009. Il suo ambito di specializzazione sono i titoli di Stato nominali e quelli indicizzati all'inflazione.
- **Ophélie Mortier** è Responsabile degli Responsible Investment Competence Center di DPAM. È entrata nella società nel 2005 e vanta un'esperienza di 14 anni nell'ambito finanziario.

# DPAM L Bonds Government Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)



## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Obbligazioni
Categoria	Government Investment Grade
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM L
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Lussemburgo
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	20.12.2007
Prima data del VNI	20.12.2007
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	LU0336683767
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.20%
Spese correnti	0.79%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	1'560.77
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 241.89
Numero di titoli	53

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Rischio più basso			Rischio più elevato			
Rendimento potenzialmente più basso			Rendimento potenzialmente più elevato			
1	2	3	4	5	6	7

Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

Scadenza (in anni)	8.54
Durata finanziaria (anni)	7.73
Modified Duration (%)	7.71
Numero di emittenti	23

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente in obbligazioni e/o altri titoli di credito, a tasso fisso o variabile, emessi (o garantiti) da uno Stato membro dell'OCSE (incluse le sue collettività territoriali) o da taluni organismi pubblici internazionali, selezionati in base a criteri legati allo sviluppo sostenibile.

## RIPARTIZIONI (%)

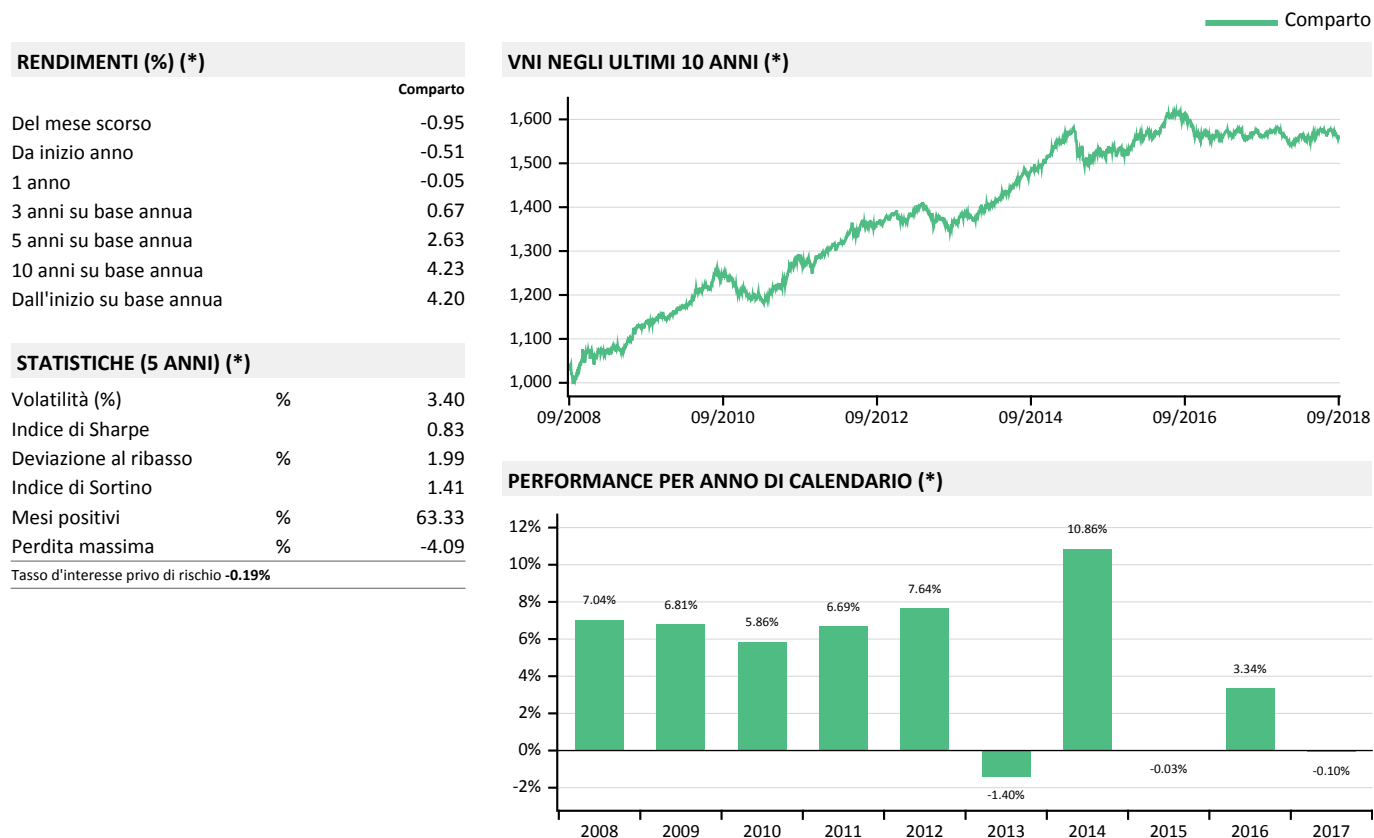
Paesi	Currencies after hedging
Germania	Euro
Canada	Sterlina inglese
Australia	Corona norvegese
Belgio	Corone svedesi
Nuova Zelanda	Dollaro neozelandese
Gran Bretagna	Corona danese
Slovenia	Franco svizzero
Irlanda	Dollaro australiano
Austria	Dollaro canadese
Svezia	
Altre	
Liquidità	
Rating creditizio	Modified durations
AAA	< 3%
AA+	3 - 5%
AA	5 - 7%
AA-	7 - 10%
A	10 - 15%
A-	> 15%
Liquidità	Liquidità



## DPAM L Bonds Government Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.

## DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

*Debito dei mercati emergenti in valuta locale: un approccio sostenibile dai rendimenti superiori*

Novembre 2018



### PERCHÉ INVESTIRE NEL FONDO DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE?

- Rendimenti superiori rispetto ai prodotti convenzionali a reddito fisso in un contesto di tassi contenuti
- Offre un importante elemento di diversificazione rispetto ai portafogli obbligazionari tradizionali
- La ricerca sulla sostenibilità dei paesi permette di investire in modo più consapevole e può potenzialmente generare extra-rendimenti
- Il fondo investe in titoli di Stato emessi da paesi emergenti in valuta locale e, in maniera residuale, in valuta forte
- Solido track record e comprovata esperienza nell'asset class

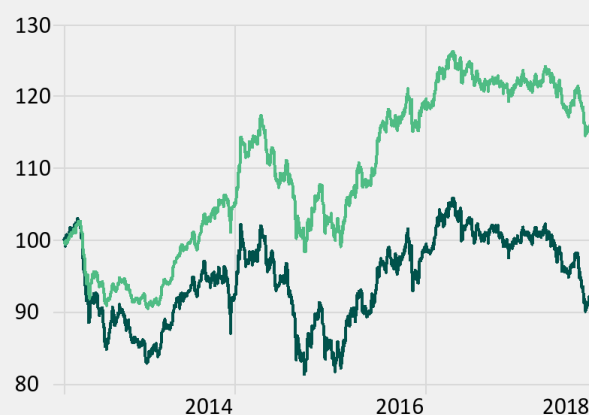
### PERCHÉ INVESTIRE NEL DEBITO SOVRANO DEI MERCATI EMERGENTI?

- **Buon rendimento in un contesto di tassi contenuti.** Il debito dei mercati emergenti in valuta locale tende a offrire rendimenti superiori rispetto ai prodotti tradizionali a reddito fisso dei mercati sviluppati. Potenzialmente i rendimenti riescono a compensare la volatilità dei tassi di cambio.
- **Diversificazione:** È statisticamente dimostrato che, per effetto della specifica situazione economica dei mercati emergenti, le loro obbligazioni seguono un andamento relativamente decorrelato da quella delle obbligazioni dei mercati sviluppati. Di conseguenza, il debito dei mercati emergenti in valuta locale può essere un efficace elemento di diversificazione dei portafogli obbligazionari tradizionali.
- **Interessante profilo di rischio/rendimento:** Nel lungo periodo, il debito dei paesi emergenti in valuta locale ha dimostrato di poter offrire rendimenti aggiustati per il rischio superiori rispetto alle classi di attivi più diffuse come le azioni globali.
- **Solida qualità creditizia.** Negli ultimi anni il rating creditizio di molti mercati emergenti è migliorato grazie alla solida crescita economica e alle politiche delle banche centrali. Un'ampio numero di paesi emergenti vanta un rating investment grade. Per contro, dalla crisi finanziaria il rating di diversi paesi sviluppati si è deteriorato.

### PERCHÉ SCEGLIERE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE?

- **Approccio unico.** La selezione obbligazionaria coniuga l'analisi finanziaria a un filtro di sostenibilità che esclude e/o limita l'esposizione a paesi scarsamente valutati su vari fattori: democrazia, ambiente, sanità ecc. Si ottiene così una **selezione atipica di paesi**. Per esempio, l'analisi finanziaria ha escluso l'Argentina, che nel 2014 si è dichiarata insolvente per la seconda volta. Per effetto del filtro di sostenibilità, Russia e Cina sono attualmente escluse.
- **Rendimenti convincenti e track record consolidato.** Dal lancio più di cinque anni fa, i gestori del fondo sono riusciti a superare la performance del mercato. Hanno saputo fare meglio dei mercati in fasi di difficoltà, per esempio nel 2013 quando la banca centrale statunitense discuteva dell'abbandono del quantitative easing, o nel 2015 e 2018, e hanno fatto bene anche durante il rialzo della classe di attivi nel 2014 e 2016.

*DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable batte il mercato*



## DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

*Debito dei mercati emergenti in valuta locale: un approccio sostenibile dai rendimenti superiori*

Novembre 2018

### IN COSA INVESTE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE?

- ✓ Strumenti a reddito fisso emessi da governi e da agenzie sovranazionali di paesi dei mercati emergenti.
- ✓ La maggior parte degli investimenti è effettuata nelle valute locali di tali paesi.
- ✓ Fino al 30% del portafoglio può essere in teoria allocato in valute “forti”, come il dollaro USA e l’euro.
- ✓ Utilizzo limitato dei derivati.

### COM'È COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

- **Verifica della sostenibilità.** Un collegio indipendente composto da tre esperti di sostenibilità esterni e da tre professionisti degli investimenti di Degroof Petercam Asset Management (DPAM) si incontrano due volte all’anno per valutare i paesi dei mercati emergenti sotto diversi profili.  
Il primo passaggio consiste nell’escludere dall’universo d’investimento i paesi considerati “non liberi” o non democratici. Il loro status viene stabilito sulla base dei rapporti dell’ONG Freedom House e dell’indice di democrazia pubblicato dall’Economist Intelligence Unit. Attualmente, per esempio, Russia e Cina sono escluse.  
Il secondo passaggio consiste nel classificare i paesi sulla base del loro massimo impegno riguardo alle cinque dimensioni della sostenibilità:

Trasparenza e  
Valori Democratici

Rispetto  
dell’ambiente

Istruzione

Economia

Sviluppo  
demografico,  
assistenza sanitaria e  
distribuzione della  
ricchezza

I paesi ottengono un punteggio e vengono classificati in quattro quartili. Si applica poi un approccio “best-in-class”: il fondo investe un minimo del 40% del capitale nei paesi classificati nel primo quartile. Fino al 10% del capitale può essere investito in paesi appartenenti al quarto quartile che si impegnano a migliorare la loro posizione e include spesso paesi che offrono un rendimento più elevato.

- **Analisi per paese, valuta e singolo titolo.** I gestori di portafoglio, d’intesa con i team macro e reddito fisso, valutano con parametri qualitativi e quantitativi il debito dei paesi emergenti.
- **Costruzione del portafoglio:** Si costruisce così un portafoglio diversificato comprendente da 40 a 100 posizioni. Il profilo di rischio del portafoglio viene valutato da DPAM attraverso un’analisi indipendente del rischio. In linea con lo stile di gestione attiva di DPAM, i gestori di portafoglio aggiornano costantemente le posizioni del fondo, oltre che la sua durata finanziaria e il posizionamento sulla curva dei rendimenti.

### GESTORI ESPERTI DI MERCATI EMERGENTI E SOSTENIBILITÀ



Carl  
Vermassen



Michaël  
Vander Elst



Ophélie  
Mortier

- **Carl Vermassen** ha lavorato nel reddito fisso per oltre 20 anni ed è entrato a far parte di DPAM nel 2007 nel ruolo di gestore di portafoglio per i fondi monetari e di titoli di Stato.
- **Michaël Vander Elst** vanta 30 anni di esperienza nella gestione e nella negoziazione di obbligazioni governative globali.
- **Ophélie Mortier** è responsabile del Responsible Investment Competence Center di DPAM. È entrata in società nel 2005 e vanta un’esperienza di 12 anni nell’ambito finanziario.

## DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)

### DESCRIZIONE

Classe di attivi	Obbligazioni
Categoria	Government Emerging Markets
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM L
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Lussemburgo
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	18.03.2013
Prima data del VNI	18.03.2013
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL
ISIN	LU0907928062
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.40%
Spese correnti	0.52%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	121.29
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 1'365.95
Numero di titoli	99

### PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Rischio più basso			Rischio più elevato			
Rendimento potenzialmente più basso			Rendimento potenzialmente più elevato			
1	2	3	4	5	6	7

Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

### CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

Scadenza (in anni)	9.41
Durata finanziaria (anni)	5.38
Modified Duration (%)	5.10
Numero di emittenti	30

### POLITICA DI INVESTIMENTO

Il comparto investe principalmente in obbligazioni e/o in altri titoli di credito (incluse, senza alcun intento limitativo, obbligazioni perpetue, obbligazioni legate all'inflazione ("inflation-linked bonds"), obbligazioni a cedola zero, "Credit Linked Notes" e "Fiduciary Notes", a tasso fisso o variabile, denominati in denominati in qualunque valuta, emessi (o garantiti) da paesi emergenti (incluse le relative collettività territoriali e organismi pubblici, o assimilati) o da organismi pubblici internazionali (come la Banca Mondiale e la Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo) e selezionati in base a criteri legati allo sviluppo sostenibile (quali, ad esempio, l'equità sociale, il rispetto dell'ambiente e una governance politica ed economica equa).

### RIPARTIZIONI (%)

Paesi		Currencies after hedging	
Messico	9.1	Corona ceca	8.4
Polonia	8.7	Zloty polacco	8.4
Repubblica Ceca	8.4	Peso messicano	8.3
Sud Africa	7.3	Rupia indonesiana	7.8
Singapore	7.1	Rand sudafricano	7.3
Brasile	7.0	Singapore dollar	7.1
Colombia	4.8	Real brasiliano	7.0
Cile	4.6	Peso colombiano	5.7
Indonesia	4.5	Cile peso	5.2
Sovranazionale	4.4	Dollaro USA	4.9
Altre	24.5	Altre	29.8
Liquidità	9.5		

### Rating creditizio

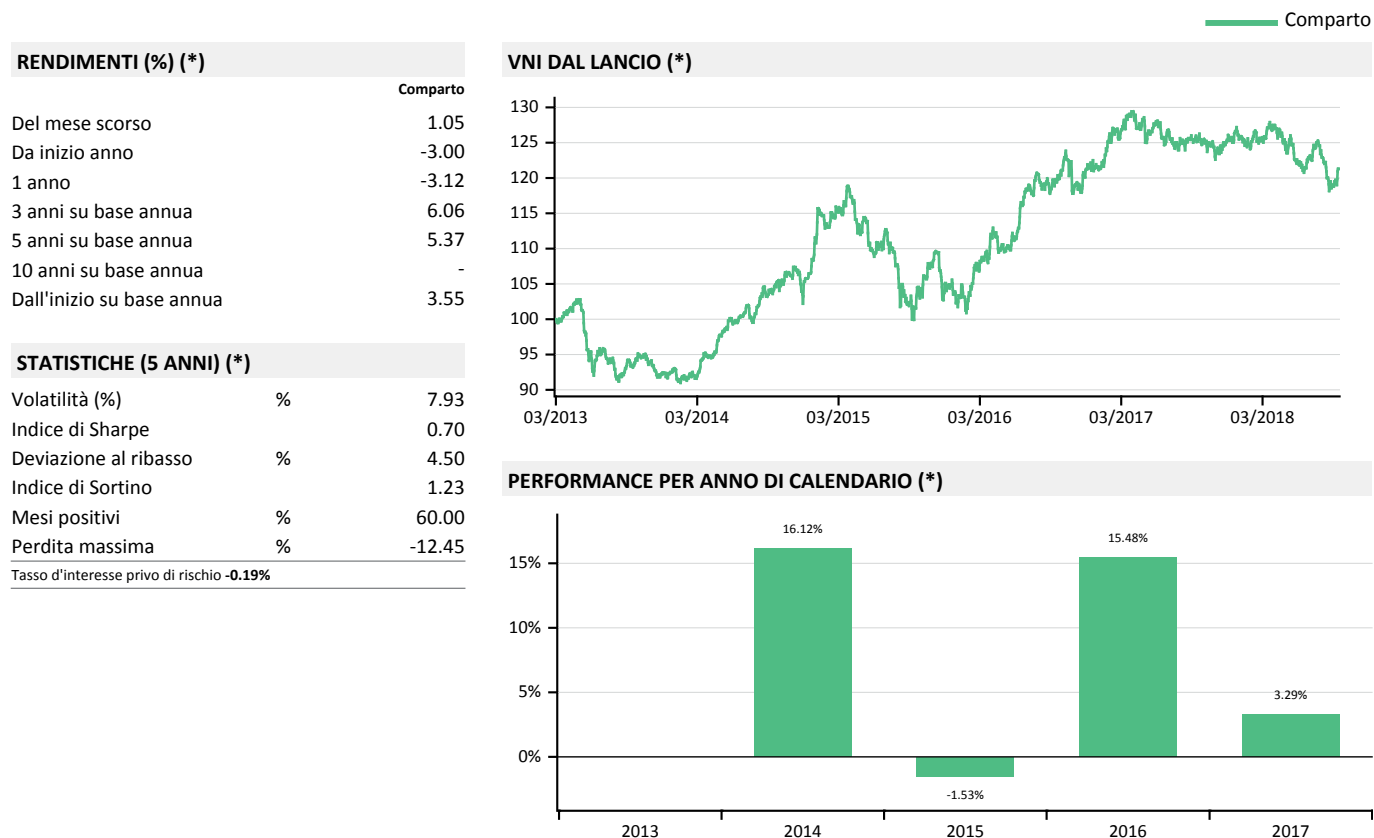
Rating creditizio		Modified durations	
AAA	11.6	< 3%	10.8
AA	5.4	3 - 5%	21.4
A	30.8	5 - 7%	19.7
BBB	17.7	7 - 10%	27.1
BB	17.6	10 - 15%	7.3
B	7.4	> 15%	4.2
Liquidità	9.5	Liquidità	9.5



## DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



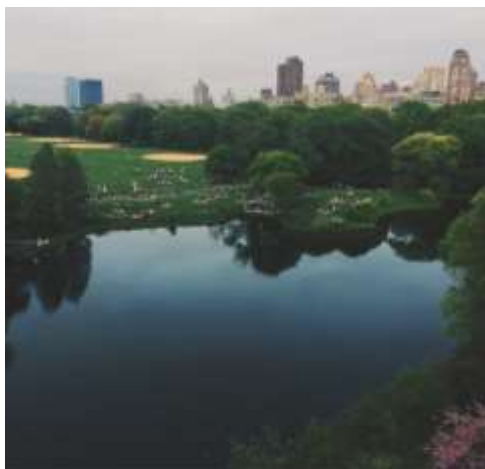
### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.

## DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

*Un portafoglio obbligazionario robusto e sostenibile*

Novembre 2018



### PERCHÉ INVESTIRE NEL FONDO DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE?

- Un portafoglio di obbligazioni societarie investment grade denominate in EUR
- Filtro sulla sostenibilità degli emittenti
- Gestione attiva rispetto a benchmark
- Forte convinzione su settori, scadenze, rating ed emittenti
- Approccio orientato ai fondamentali e al valore intrinseco
- Uno strumento efficace di diversificazione di portafoglio obbligazionario convenzionale
- Solido track record di quasi 30 anni
- Nessun rischio valutario

### PERCHÉ INVESTIRE IN UN FONDO DI OBBLIGAZIONI SOCIETARIE INVESTMENT GRADE?

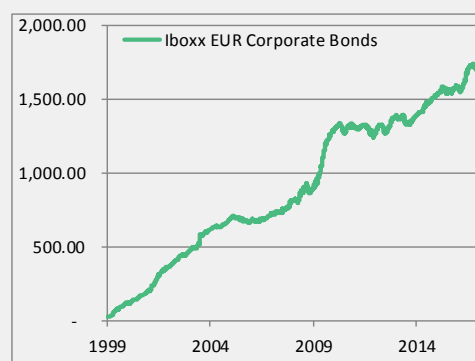
#### Opportunità di incremento dei rendimenti obbligazionari.

Le obbligazioni societarie sono più rischiose rispetto alla maggior parte delle obbligazioni governative dei mercati sviluppati, ma il rischio è ben compensato dalla **cedola più elevata** e, all'interno di un fondo, dalla capacità del gestore di essere molto selettivo e diversificare gli investimenti. Investimenti riservati a obbligazioni **investment grade** (IG), ossia di emittenti con la massima affidabilità creditizia, costituiscono un ulteriore riduzione del rischio.

#### Prospettive interessanti per l'asset class

Il mercato delle obbligazioni societarie IG continua a crescere (v. grafico); le società infatti non si affidano più come una volta solo alle banche per i finanziamenti necessari. Questo sostiene l'asset class insieme alla **ricerca di rendimento** degli investitori. Nel lungo termine, l'invecchiamento della popolazione farà aumentare il numero di investitori in cerca di prodotti interessanti che generino reddito, anche se nel breve termine le valutazioni alte ne riducono l'attrattiva e i rendimenti dei titoli di stato potrebbero crescere moderatamente a fronte di una crescita leggera dell'inflazione e più alti tassi di crescita economica.

Valore di mercato delle obbligazioni societarie IG in EUR (in miliardi di EUR)



Fonte: Datastream Thomson Reuters

### PERCHÉ SCEGLIERE DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE?

**Accumulare ricchezza con senso di responsabilità** DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable investe esclusivamente in emittenti con risultati dimostrabili o segni di miglioramento in termini di sostenibilità, inclusi i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). L'universo d'investimento è ridefinito in base a una combinazione di esclusioni ESG, valutazione di controversie e approccio best-in-class. Il fondo può investire anche in **green bond**, ossia obbligazioni emesse per il finanziamento di progetti legati al cambiamento climatico. L'aggiunta di quest'asset class in rapida crescita contribuisce all'impegno sostenibile del portafoglio.

**I vantaggi della flessibilità, senza rinunciare alla disciplina.** Pur essendo gestito con riferimento a un benchmark tradizionale, DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable può scegliere liberamente opportunità in tutto il mondo senza assumere alcun rischio valutario. Affidabilità creditizia, valutazioni e altri fattori variano costantemente e i gestori hanno quindi una più ampia possibilità di scelta. Ciò impone ai gestori del fondo di seguire linee guida rigorose per

## DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

*Un portafoglio obbligazionario robusto e sostenibile*

**Novembre 2018**

investire in base a un'analisi approfondita top-down e bottom-up. Li coadiuva in questo compito un team di sei esperti analisti del credito.

**Chi va piano va sano e va lontano.** Grazie a queste caratteristiche, DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable (classe B, a fine 2017) per quasi 30 anni ha fornito costantemente rendimenti annualizzati di circa il 5%. Il fondo è riuscito a superare periodi di incertezza ed è uno strumento di diversificazione rispetto ad asset rischiosi e/o obbligazioni governative convenzionali.

### IN COSA INVESTE DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE?

- ✓ Obbligazioni societarie denominate in euro con rating investment grade.
- ✓ Obbligazioni relative ad emissioni con un valore nominale minimo di 500 milioni di euro.
- ✓ Il fondo può investire fino al 20% del portafoglio in obbligazioni subordinate e perpetue.
- ✓ È ammesso l'uso di strumenti finanziari derivati.

### COME È COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

Il nostro approccio preferito all'investimento obbligazionario coniuga un approccio top-down, che prevede un'analisi dettagliata del contesto macroeconomico e dei trend di mercato, e un processo bottom-up, orientato al valore per la selezione dei titoli.

**Una visuale dall'alto.** Qual è l'outlook globale economico e politico? Il team Macro di DPAM analizza dati economici quali indicatori prospettici, il contesto geopolitico (elezioni, ecc.), le politiche monetarie delle banche centrali e le tendenze del prezzo del petrolio (un indicatore dell'inflazione), nonché se tali tendenze siano già scontate nei prezzi per gli investitori.

**Costruire partendo dalle fondamenta.** Attingiamo a tutte le nostre risorse per **identificare crediti fundamentalmente sani**, evitando invece quelli di bassa qualità o in corso di peggioramento.

Quali obbligazioni societarie hanno il miglior rapporto potenziale tra rischio e rendimento?

Gli analisti del credito insieme ai gestori del fondo si concentrano su:

- La capacità di una società di pagare debito e cedole, il suo profilo di attività (vantaggio sulla concorrenza, qualità del management, ecc.), il profilo finanziario (capacità di generare cash flow, liquidità, ecc.) e la struttura delle sue obbligazioni (clausole sulla restituzione di capitale ai detentori di obbligazioni in caso di insolvenza).
- La valutazione delle obbligazioni alla luce dell'outlook della società e rispetto alle aziende concorrenti.
- La reputazione della società rispetto ai criteri ESG. Gli analisti di DPAM esaminano criticamente le prospettive e la qualità dei criteri ESG applicati da una società nell'ambito della loro analisi più ampia, complementando le valutazioni di un'agenzia esterna.

#### Filtri ESG rigorosi

- ✓ Sono escluse le società attive in armamenti, tabacco e gioco d'azzardo.
- ✓ Sono escluse le società non conformi all'United Nations Global Compact.
- ✓ Sono escluse le società coinvolte in controversie ad alto livello secondo agenzie o funzionari per l'Investimento Responsabile di DPAM.
- ✓ Sono incluse le società che secondo le agenzie si classificano secondo i criteri ESG nel 90% migliore per settore.

**Una costruzione sostenibile e robusta.** I gestori del fondo costruiscono un **portafoglio bilanciato** composto mediamente da 300 posizioni. Il fondo è **gestito attivamente**, e i gestori si muovono tra emittenti, settori, paesi e scadenze a seconda della loro opinione sui mercati. La **disciplina ESG** è rigorosa: qualsiasi società che perda la sua posizione nella classifica secondo i criteri ESG o è coinvolta in gravi controversie deve essere venduta entro tre mesi.

## DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

*Un portafoglio obbligazionario robusto e sostenibile*

Novembre 2018

### GESTORI ESPERTI DI OBBLIGAZIONI E SOSTENIBILITÀ



Anahi Machado  
Tironi



Steven  
Decoster



Ophélie  
Mortier

- **Anahi Machado Tironi** vanta un'esperienza di 11 anni nell'ambito finanziario. È entrata in DPAM come gestore di un fondo obbligazionario nel 2011.
- **Steven Decoster** ha gestito portafogli a reddito fisso di DPAM per più di 10 anni. Precedentemente, ha lavorato nella gestione del rischio e nell'analisi.
- **Ophélie Mortier** gestisce il DPAM Responsible Investment Competence Center. È entrata in DPAM nel 2005 e vanta un'esperienza complessiva di 13 anni nell'ambito finanziario.



# DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★ ★ (\*)

## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Obbligazioni
Categoria	Corporate Investment Grade
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM L
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Lussemburgo
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	23.12.1987
Prima data del VNI	30.01.2004
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	LU0174537935
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.30%
Spese correnti	0.43%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	578.83
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 829.45
Numero di titoli	338

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO



Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

Scadenza (in anni)	6.26
Durata finanziaria (anni)	4.91
Modified Duration (%)	4.85
Numero di emittenti	118

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente (senza alcuna limitazione settoriale o geografica di qualsivoglia natura) in obbligazioni e/o altri titoli di credito (incluse obbligazioni perpetue), a tasso fisso o variabile, denominati in euro ed emessi da imprese che beneficino di un rating corrispondente come minimo a BBB-/Baa3 ('investment grade') secondo la scala delle agenzie di valutazione creditizia S&P/Moody's. Il fondo seleziona gli emittenti sulla base di criteri legati alla sostenibilità quali l'impatto sociale, il rispetto per l'ambiente e il buon governo societario.

## RIPARTIZIONI (%)

Settori		Paesi	
Banche	30.6	Francia	24.1
Servizi di pubblica utilità	10.9	Stati Uniti	21.5
Beni di consumo	9.4	Paesi Bassi	8.7
Beni industriali	8.3	Germania	7.8
Telecom	8.2	Italia	6.5
Immobili	6.7	Spagna	6.5
Sanitari	6.3	Gran Bretagna	5.9
Assicurazioni	4.3	Belgio	4.6
Prodotti chimici	3.6	Svizzera	3.2
Servizi Finanziari	3.6	Svezia	2.9
Tecnologia	3.1	Danimarca	1.7
Servizi al consumatore	2.3	Altre	6.8
Petrolio e Gas	2.0	Liquidità	-0.1
Materiali di base	0.8		
Altre	0.1		
Liquidità	-0.1		

## Rating creditizio

AAA	0.4
AA+	0.0
AA	0.6
AA-	3.5
A+	9.1
A	12.2
A-	14.4
BBB+	25.4
BBB	20.1
BBB-	13.3
High-Yield	0.8
Altre	0.1
Liquidità	-0.1

## Modified durations

< 3%	10.4
3 - 5%	29.0
5 - 7%	25.6
7 - 10%	29.1
10 - 15%	5.0
> 15%	0.9
Liquidità	-0.1

## Struttura del Capitale

Non Finanziari Senior	56.0
Banche Senior	22.3
Non Finanziari subordinati	9.2
Banche Lower Tier Two	7.8
Assicurativi subordinati	3.4
Assicurazioni Senior	0.9
Banks Subordinated	0.5
Altre	0.1
Liquidità	-0.1

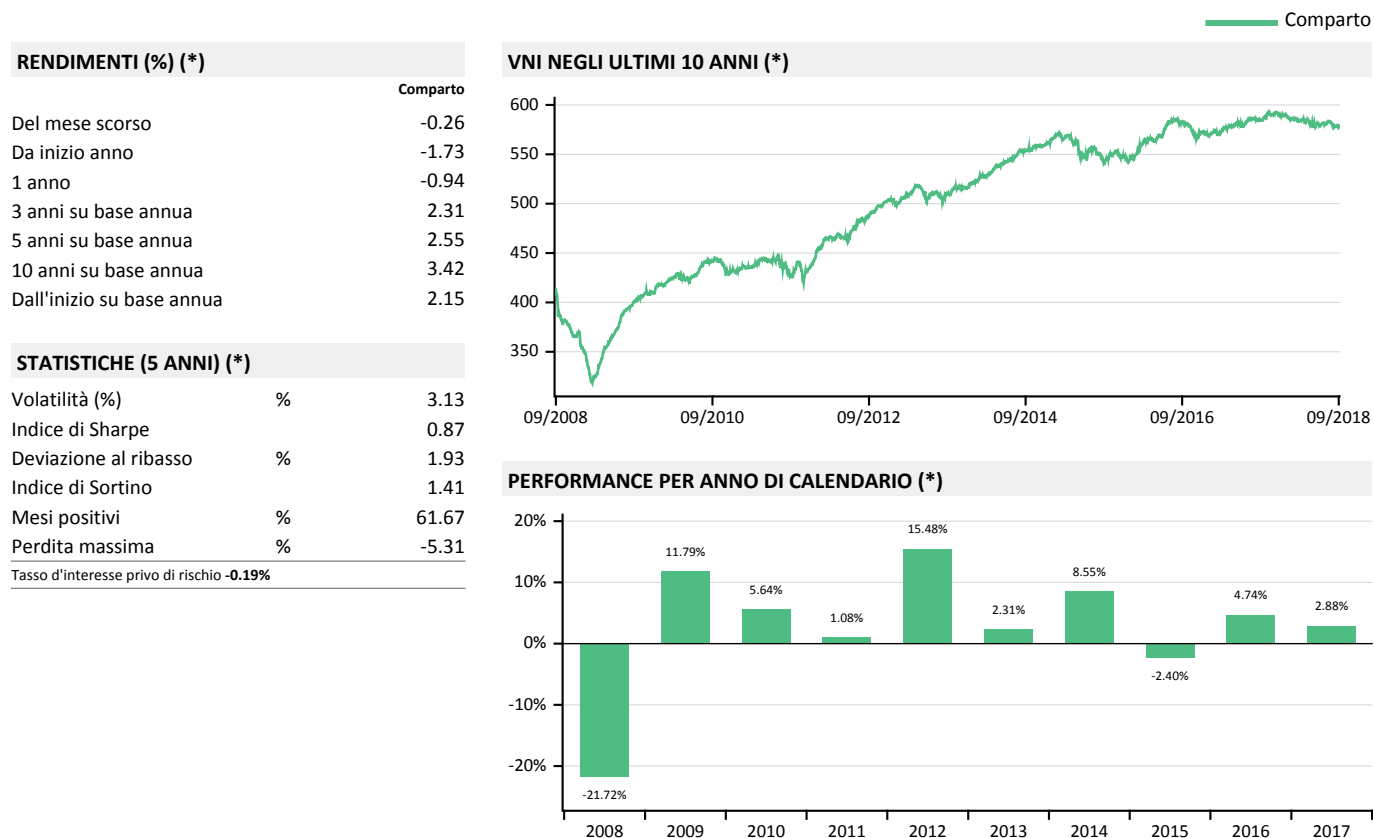
## Valute

Euro	100.0
------	-------

## DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.

# DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)

## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Azioni
Categoria	Globale
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM Invest B
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Belgio
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	22.09.2006
Prima data del VNI	08.12.2008
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL
ISIN	BE0948502365
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.75%
Spese correnti	1.04%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	166.71
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 155.30
Numero di titoli	80

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO



Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente in azioni e/o altri titoli che danno accesso al capitale di imprese del mondo intero cosiddette "del futuro", identificate con l'acronimo NEWGEMS (tendenze e temi di attività legate alla nanotecnologia, all'ecologia, al benessere, alla generazione Z, all'e-society, all'industria 4.0 e alla sicurezza), selezionate in base a criteri sociali, ambientali e di governance (ESG).

## RIPARTIZIONI (%)

Settori		Regioni	
Tecnologie dell'informazione	31.8	Nord America	54.6
Sanitari	22.6	Europa ex-EMU	14.3
Beni voluttuari	11.9	Japan	11.7
Beni industriali	10.9	EMU	10.2
Finanziari	10.8	Resto del mondo	6.7
Materiali	5.3	Liquidità	2.4
Beni di consumo primari	2.6		
Servizi di telecomunicazione	1.6		
Energia	0.0		
Immobili	0.0		
Servizi di pubblica utilità	0.0		
Liquidità	2.4		

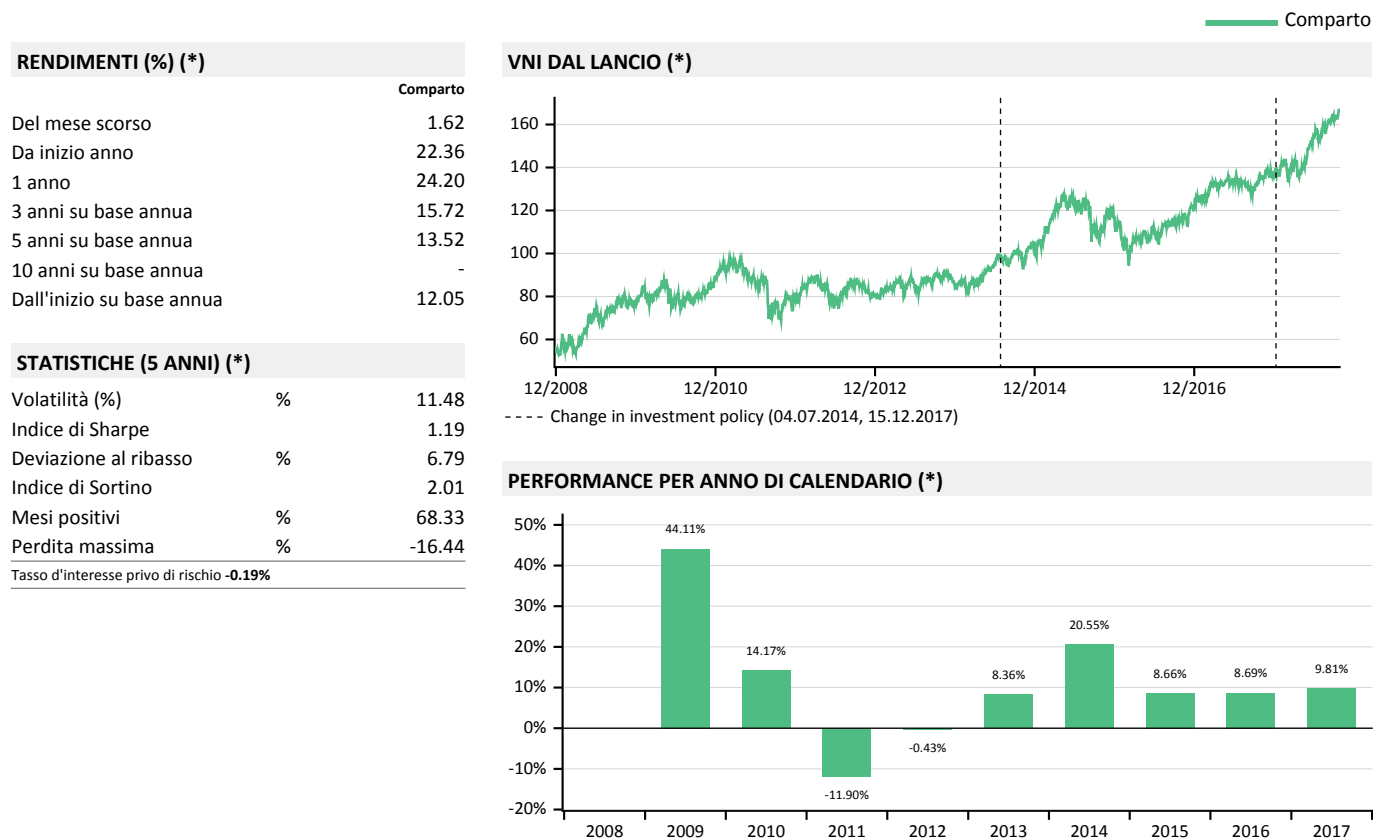
## Top 10

		Valute	
Sony Corporation	2.7	Dollaro USA	55.6
Alphabet A	2.3	Euro	12.0
Microsoft	2.3	Yen giapponese	11.8
Amazon Com	2.2	Sterlina inglese	7.6
Walt Disney	2.1	Dollaro canadese	2.8
Apple	2.0	Franco svizzero	2.2
Kerry Group	1.8	Corone svedesi	2.1
UnitedHealth Group	1.8	Yuan cinese	1.8
Koninklijke DSM	1.8	Corona norvegese	1.5
Agilent Technologies, Inc.	1.8	Corona danese	1.1
		Won coreano	0.9
		Ringgit malesiano	0.8
		Altre	0.0

## DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.



# DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Morningstar ★★★★★ (\*)

## DESCRIZIONE

Classe di attivi	Azioni
Categoria	Agroalimentare
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM Invest B
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Belgio
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	13.12.2007
Prima data del VNI	08.12.2008
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE0948504387
Commissione d'ingresso	Maximum 1%
Commissione di uscita	0%
Commissione di gestione	0.75%
Spese correnti	1.01%
Investimento minimo iniziale	EUR 25'000
VNI (Accumul.)	166.60
Patrimonio (tutte le classi)	mln EUR 66.07
Numero di titoli	35

## PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Rischio più basso				Rischio più elevato		
Rendimento potenzialmente più basso				Rendimento potenzialmente più elevato		
1	2	3	4	5	6	7

Indicatore Sintetico di Rischio / Rendimento secondo il regolamento comunitario UCITS n.583/2010

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Il fondo investe principalmente (senza alcuna limitazione geografica di qualsivoglia natura) in azioni e/o altri titoli che danno accesso al capitale di imprese direttamente o indirettamente impegnate nella catena di produzione-distribuzione del settore agroalimentare e di altri settori connessi e selezionate sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

## RIPARTIZIONI (%)

Sotto-settori		Paesi	
Tecnologia alimentare	21.9	Stati Uniti	28.8
Fertilizzanti	20.8	Paesi Bassi	11.9
Carne	8.8	Norway	10.4
B2C Food	6.5	Gran Bretagna	8.2
Pesce	6.1	Canada	7.1
Salute degli animali	5.8	Irlanda	6.0
Attrezzature agricole	5.2	Germania	5.5
Agrochimici & semi	5.1	Australia	3.2
Olio di palma	4.1	Danimarca	2.8
B2B Food	3.7	Japan	2.7
Logistica	2.5	Brasile	2.4
Test alimentari	2.2	Belgio	2.4
		Altre	4.4
		Liquidità	4.1

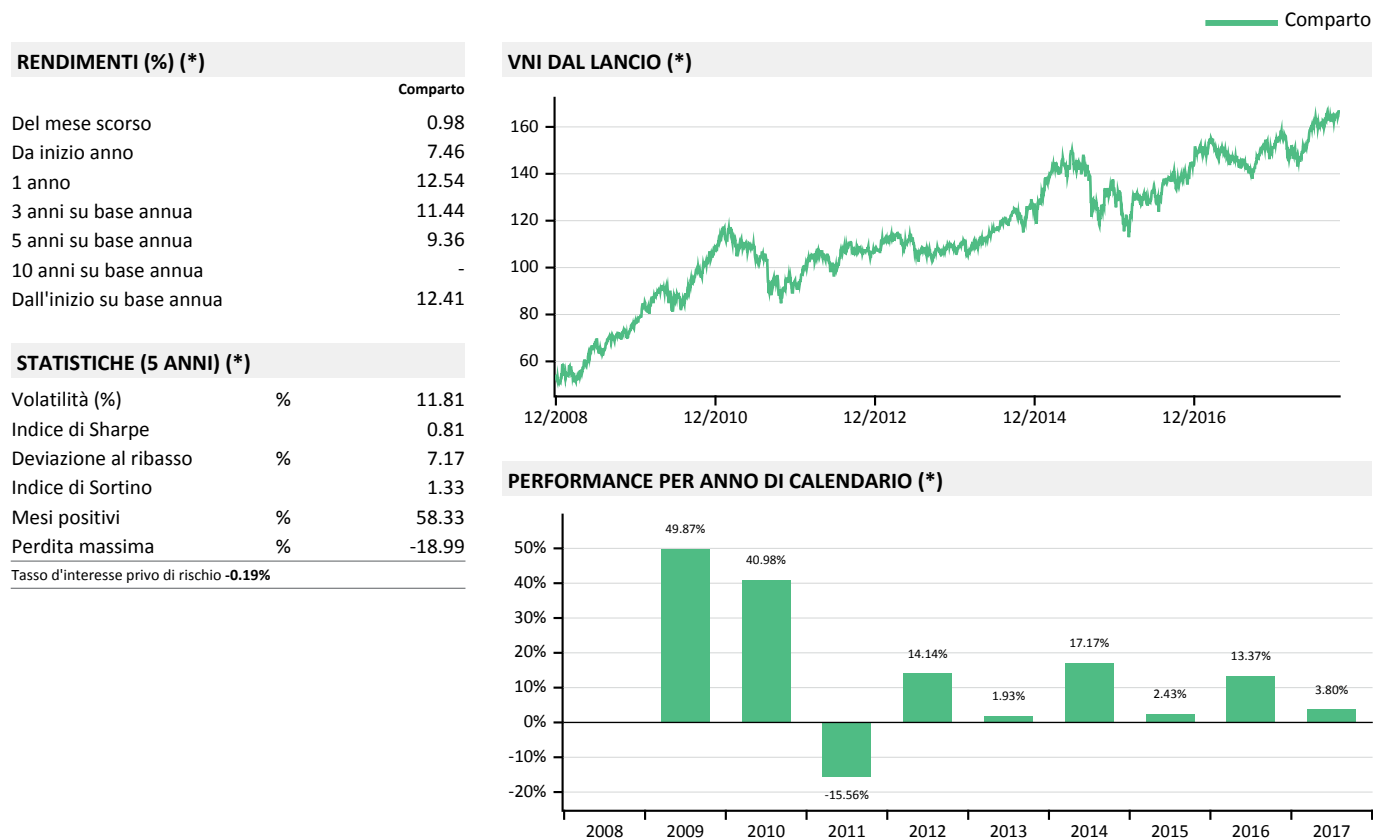
## Top 10

CF Industries Holdings	5.0	Euro	31.8
Mosaic	4.3	Dollaro USA	28.9
Yara International	4.3	Corona norvegese	10.5
Nutrien Ltd.	4.1	Sterlina inglese	8.4
Koninklijke DSM	4.0	Dollaro canadese	7.1
Marine Harvest Asa	4.0	Dollaro australiano	3.2
Kerry Group	3.9	Corona danese	2.8
Corbion	3.4	Yen giapponese	2.7
Tyson Foods A	3.3	Real brasiliano	2.4
Zoetis A	3.1	Corone svedesi	2.2
		Shekel israeliano	0.0

## DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends - F

Rapporto mensile | 30 settembre 2018

Valuta di riferimento EUR



### ATTENZIONE

(\*) Gli importi dei rendimenti riflettono i rendimenti globali del portafoglio azionario, composto di dividendi, cedole obbligazionarie e di eventuali plusvalenze o minusvalenze. Gli importi tengono in considerazione le commissioni di gestione e gli altri costi ricorrenti ma non le commissioni di ingresso e di uscita. Per i periodi superiori a un anno, il rendimento è calcolato con metodo attuariale ed espresso come una percentuale del net asset value all'inizio del periodo. Salvo indicazione contraria il rendimento è calcolato nella stessa valuta del net asset value. I rendimenti si basano sui risultati ottenuti in passato; non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Il corso delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse può tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore. Le sottoscrizioni vengono effettuate sulla base del Prospetto Informativo e del KIID in vigore al momento delle sottoscrizioni stesse e dell'ultimo bilancio annuale certificato (nonché della successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata). Copia del Prospetto / KIID in vigore e dell'ultimo bilancio annuale certificato è disponibile presso i soggetti collocatori o il sito Internet [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo.



# Una gamma premiata in tutta Europa



Il fondo **DPAM L Bonds Higher Yield** ha vinto il **Premio Alto Rendimento 2017** nella categoria Obbl. Internazionali – High Yield Euro Hedged



In Belgio abbiamo vinto il premio come **migliore società di gestione obbligazionaria**



Presenti con **11 fondi** nell'Annuario "I 300 Migliori Fondi" Ed. 2018 di CFS Rating e Il Sole24Ore



Vincitori dei **Lipper Fund Award 2017** con ben 4 fondi in Europa, tra cui i fondi **DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable** e **DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield**



In Belgio abbiamo vinto il premio come **migliore società di gestione obbligazionaria** e **migliore società di gestione azionaria**

## Informazioni importanti

Le informazioni contenute in questo documento ed eventuali allegati (di seguito i "documenti") sono fornite a scopo puramente informativo.

I documenti non costituiscono un consiglio di investimento né fanno parte di un'offerta o sollecitazione all'investimento in azioni, obbligazioni o fondi comuni di investimento, né sono un invito ad acquistare o vendere prodotti o strumenti di cui al presente documento.

Eventuali richieste di investire in un fondo di cui al presente documento, non possono che essere validamente effettuate sulla base del Key Investor Information Document (KIID), il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali disponibili. Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso il distributore di DPAM L e la società di gestione di DPAM Invest B (Degroof Petercam Asset Management SA, Rue Guimard 18, 1040 Brussels), o sul sito [dpamfunds.com](http://dpamfunds.com). Tutte le opinioni e le stime finanziarie nei presenti documenti riflettono una situazione alla data di emissione dei documenti e sono soggette a modifiche senza preavviso. Infatti, le performance passate non sono necessariamente indicative dei rendimenti futuri e possono non ripetersi.

Degroof Petercam Asset Management SA ha fatto del suo meglio nella preparazione di questo documento e ha agito nel migliore interesse dei propri clienti, senza alcun obbligo di conseguire qualsiasi risultato o prestazioni di sorta. I dati si basano su fonti che Degroof Petercam ritiene affidabili. Tuttavia, la società non garantisce che le informazioni siano accurate e complete.

Il presente documento non può essere copiato, per intero o in parte, o distribuito ad altre persone senza il preventivo consenso scritto di Degroof Petercam. Il presente documento non può essere distribuito agli investitori privati ed è esclusivamente riservato agli investitori istituzionali e professionali.

## I vostri contatti di Degroof Petercam AM per l'Italia e il Canton Ticino



**Alessandro Fonzi, CFA**

*International Sales / Country Head Italy*

+39 02 86337 223 (T)  
+39 348 491 26 96 (M)

@ [a.fonzi@degroofpetercam.com](mailto:a.fonzi@degroofpetercam.com)



**Aniello Pennacchio, CFA**

*International Sales / Sales Italy*

+39 02 86337 316 (T)  
+39 392 414 71 40 (M)

@ [a.pennacchio@degroofpetercam.com](mailto:a.pennacchio@degroofpetercam.com)



**Alessandra Tosi**

*International Sales / Sales Italy*

+39 02 86337 315 (T)  
+39 333 487 0394 (M)

@ [a.tosi@degroofpetercam.com](mailto:a.tosi@degroofpetercam.com)

[dpamfunds.com](http://dpamfunds.com)

[degroofpetercam.com](http://degroofpetercam.com)

Via Monte di Pietà 21  
20121 Milano MI Italia