

## DPAM L Bonds Government Sustainable

Marché obligataire: une stratégie responsable pour les obligations d'Etats de l'OCDE

Janvier 2018



### POURQUOI INVESTIR DANS DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE ?

- Portefeuille de conviction constitué d'obligations de haute qualité émises par des pays membres de l'OCDE.
- Sélection des pays selon des critères uniques de 'durabilité'.
- Alternative attractive aux liquidités.
- Stratégie de base de tout portefeuille équilibré qui permet de diversifier le risque lié aux actions.
- Historique de performance solide sur plus de huit ans.

### POURQUOI INVESTIR DANS UN FONDS D'OBLIGATIONS DES PAYS INDUSTRIALISÉS ?

Les **fonds d'obligations d'Etat de qualité** émises par des pays industrialisés peuvent constituer une **alternative attractive aux liquidités** sur le long terme.

- Ils peuvent offrir une appréciation du capital supérieure à celle des liquidités grâce à une hausse des valorisations et aux intérêts payés.
- Ils se concentrent sur des émetteurs souverains à la solvabilité très élevée. Les défauts de paiement sont possibles, mais rares parmi les pays de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE).
- Les fonds avec valeur nette d'inventaire journalière peuvent être achetés et vendus tous les jours ouvrables.

En outre, **ces fonds sont un outil efficace de diversification du risque**. Historiquement, lorsque les actions chutent, les obligations d'Etat prennent de la valeur car, en période de nervosité sur les marchés, les investisseurs préfèrent la sécurité offerte par un gouvernement aux bénéfices incertains des entreprises. Dès lors, ces fonds peuvent aider les investisseurs à obtenir de meilleurs rendements ajustés au risque pour l'ensemble de leur portefeuille.

### POURQUOI CHOISIR DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE ?

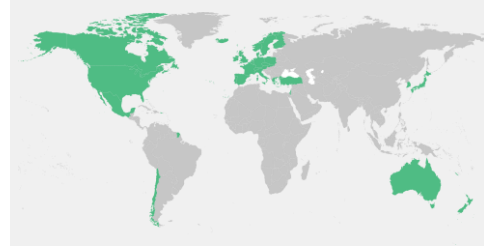
**Diversification élargie.** L'OCDE et ses membres constituent un univers d'investissement plus vaste que celui communément repris dans les fonds d'obligations d'Etat qui se concentrent le plus souvent sur l'Eurozone ou quelques pays clés tels que les USA, le Royaume-Uni, etc.

**S'enrichir de manière responsable.** Degroof Petercam Asset Management (DPAM) a été un pionnier en créant dès 2007 sa propre méthode d'évaluation des pays sur des critères tels que la démocratie, l'environnement, la répartition des richesses, etc. Le fonds investit exclusivement dans—et encourage indirectement—les pays bien positionnés dans ces domaines.

**La 'durabilité' peut créer de la valeur.** Cette méthode aboutit à une sélection atypique de pays qui peut limiter la volatilité des rendements par rapport aux fonds ou indices d'obligations conventionnels. Par exemple, la Grèce et l'Espagne ont jusqu'ici été exclues, ce qui a limité l'impact de la crise de la dette de l'Eurozone sur le fonds et a permis de préserver le capital.

**Rendement attractif et historique de performance concluant.** Depuis son lancement il y a plus de huit ans, le fonds a affiché un rendement annualisé de plus de 5% (classe F, à la mi-2016), ce qui est bien supérieur aux liquidités. En plus, il a bien résisté aux périodes d'incertitude et joué son rôle de diversification par rapport aux actifs risqués.

Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE)



## DPAM L Bonds Government Sustainable

Marché obligataire: une stratégie responsable pour les obligations d'Etats de l'OCDE

Janvier 2018

### DANS QUOI INVESTIT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE ?

- ✓ Obligations d'Etat ou d'entités étatiques émises par des pays membres de l'OCDE.
- ✓ Il s'agit d'obligations nominales et d'obligations indexées sur l'inflation.
- ✓ Les investissements se concentrent sur les obligations de haute qualité. Un maximum de 10% du capital peut être investi dans des obligations sans rating.
- ✓ Le risque de change sur les obligations non libellées en EUR est couvert au maximum.

### COMMENT EST CONSTRUIT LE PORTEFEUILLE ?

**Etape 1: Analyse de 'durabilité'** Deux fois par an, les pays de l'OCDE sont évalués sur **61 critères mesurables et comparables** sur base de rapports indépendants de la Banque mondiale, du Programme de développement de l'ONU, de l'ONG Transparency International, etc. autour de cinq thèmes de 'durabilité' :



Transparence  
Valeurs démocratiques



Environnement



Education



Economie



Population,  
normes de santé &  
répartition des richesses

Une **stratégie 'meilleurs élèves'** est appliquée: le fonds peut uniquement investir dans les pays dont le score se situe dans la première moitié du classement. Si un pays tombe sous ce seuil, une discipline de vente stricte est appliquée.

**Etape 2: Analyse fondamentale et de valorisation** Les gestionnaires analysent les perspectives macro-économiques et géopolitiques, la politique monétaire, la solvabilité et la liquidité des pays afin d'évaluer leur niveau de risque et d'identifier les obligations sous-évaluées qui offrent un potentiel de hausse.

→ Le résultat est un portefeuille de 30 à 60 positions de conviction. Elles sont réparties sur 7 à 10 thèmes d'investissement qui doivent être aussi décorrélés que possible. Conformément au style de gestion actif de DPAM, les gestionnaires réévaluent constamment et optimisent les positions du fonds ainsi que sa sensibilité à l'évolution des taux et son positionnement sur la courbe des taux.

### GESTIONNAIRES EXPÉRIMENTÉS EN OBLIGATIONS ET 'DURABILITÉ'



Sam Vereecke



Ophélie Mortier

- **Sam Vereecke** a 16 ans d'expérience, y compris 10 ans sur les marchés obligataires. Il a rejoint DPAM en tant que gestionnaire de portefeuille obligataire en 2009. Son expertise se concentre sur les obligations d'Etat et les obligations indexées sur l'inflation.
- **Ophélie Mortier** est stratège pour les investissements responsables chez DPAM depuis 2012. Elle a rejoint la société en 2005 et possède 12 années d'expérience dans le monde de la finance.

## DPAM L Bonds Government Sustainable

*Marché obligataire: une stratégie responsable pour les obligations d'Etats de l'OCDE*

Janvier 2018

### DISCLAIMER

Ce document et toute information qu'il contient vous sont fournis par Degroof Petercam Asset Management sa (« DPAM ») et sont exclusivement destinés aux distributeurs (ou sous-distributeurs) de DPAM. Ce document a pour seul but de vous aider dans vos démarches commerciales et ne peut être remis ou distribué à des investisseurs. Il s'agit d'un support à la commercialisation destiné à vous aider à fournir les informations dont vos clients auraient besoin et à vous tenir informé sur la gamme de nos fonds.

Sauf mention contraire, toutes les données chiffrées, prévisions, opinions, informations sur les tendances des marchés financiers ou stratégies d'investissement mentionnées dans le présent document sont le reflet d'une situation établie à la date de publication de ce document et peuvent être modifiées à tout moment sans que vous n'en soyez avisé. Certaines données utilisées sont issues de sources jugées fiables par DPAM. Bien que le plus grand soin ait été apporté à l'élaboration de ce document, DPAM ne garantit pas le caractère complet ou exact de ces informations et ne peut être tenu responsable de pertes ou dommages liés à l'utilisation de ces informations.

Les performances passées affichées dans ce document ne préfigurent pas nécessairement les performances futures et il n'est pas garanti que ces performances seront réitérées. La valeur d'un investissement dans ce fonds (et des revenus qui en découlent) peut fluctuer en fonction de différents facteurs (tels que les taux d'intérêt, les conditions de marché ou de taxation) et les investisseurs pourraient ne pas récupérer l'intégralité de leur(s) investissement(s).

Nous vous rappelons que les parts de ce fonds ne peuvent être offertes à (ou directement ou indirectement souscrites par) des citoyens ou résidents des Etats-Unis et que la commercialisation de ce fonds pourrait être interdite (ou soumise à certaines restrictions) dans votre juridiction. Il est de votre responsabilité de vous assurer du respect de toute restriction à la commercialisation et de toute réglementation applicable. Nous vous rappelons aussi que toute souscription dans ce fonds ne peut se faire que sur la base du document d'Informations clés pour l'investisseur (KIID), du prospectus et, le cas échéant, de tout document exigé par la loi locale. Ces documents ainsi que les rapports périodiques les plus récents du fonds et ses statuts sont disponibles gratuitement sur [funds.degroofpetercam.com](https://funds.degroofpetercam.com).