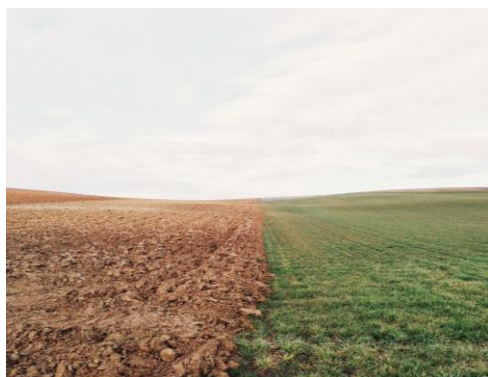


## DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Une thématique d'investissement originale aux perspectives de croissance durables



### POURQUOI INVESTIR DANS DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS ?

- Portefeuille d'actions mondiales axé sur la chaîne agro-alimentaire et les objectifs de développement durable de l'ONU.
- Thème original (et rémunérateur) par rapport aux pairs.
- Diversification sur l'ensemble de la chaîne de valeurs agricole.
- Analyses top-down, bottom-up et de durabilité.
- Préférence pour les small- & mid-caps à forte croissance.
- Peut rehausser le rendement de portefeuilles généralistes.
- Gestionnaires de fonds et analystes expérimentés.

### POURQUOI INVESTIR DANS UN FONDS D' ACTIONS AXÉ SUR L'AGRO-ALIMENTAIRE ?

Un fonds thématique **se concentre** sur un **segment d'activité** (alimentation bio, biocarburants, etc.) au potentiel de croissance **attractif** pour **améliorer la performance** des portefeuilles conventionnels composés de fonds généralistes.

La chaîne de valeurs agro-alimentaire comprend des activités aussi variées que l'élevage ou l'aquaculture, les arômes, la gestion de l'eau, la fabrication de tracteurs ou les engrais. De nombreuses opportunités de **diversification** !

**Perspectives positives** de croissance (et de profits) pour l'industrie agro-alimentaire à long terme :

- Hausse démographique/de la demande alimentaire ;
- Développement de la classe moyenne dans les marchés émergents et, par conséquent, hausse de la demande en protéines ;
- Besoin croissant de réduire le gaspillage alimentaire ;
- Disponibilité limitée de terres agricoles ;
- Hausse de la demande pour des produits sains et de bien-être.

### POURQUOI CHOISIR DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS ?

**Un coup de main à l'ONU** Signataire des Principes de l'ONU pour l'Investissement responsable, DPAM a toujours à cœur de faire avancer cet objectif tout en offrant des rendements attractifs aux clients. L'Agenda 2030 de l'ONU inclut 17 objectifs dont 8 liés à **l'agro-alimentaire** et sur lesquels ce fonds se concentre vu leur haut potentiel de croissance.

Notre préférence va aux entreprises proposant des **solutions durables pour améliorer la productivité agricole** ou favoriser une **alimentation saine** (viande sans antibiotiques, biopesticides, etc.).

#### Objectifs de développement durable de l'ONU dans le secteur de l'alimentation et de l'agriculture



**Durabilité & Rendement.** Les sociétés avec un score de durabilité élevé ou en progrès ont tendance à faire un **meilleur usage des ressources** (matérielles, humaines et financières), ce qui est **positif pour leur rentabilité**, leur capacité de résistance durant les périodes moins fastes et les rendements à long terme des investisseurs.

**Recherche + Flexibilité + Discipline = Moteurs de Rendement.** Une analyse **approfondie** des perspectives régionales et sectorielles et du potentiel financier et profil de durabilité des entreprises est essentielle pour identifier les opportunités et éviter les risques. DPAM préfère les **small & mid-caps** vu leur croissance plus importante.

Les gestionnaires sont libres d'investir partout sur la chaîne de valeurs agro-alimentaire en fonction des perspectives de rendement/risque, tout en respectant des consignes strictes de **diversification**.

**Equipe de gestion expérimentée.** Au fil des ans, DPAM a acquis une vaste connaissance du secteur et noué des **relations solides avec les entreprises agro-alimentaires**. Ces connaissances s'étendent aux rapports de prévisions pour les différentes cultures, à l'impact des conditions météo sur les récoltes, etc.

## DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Une thématique d'investissement originale aux perspectives de croissance durables

### DANS QUOI INVESTIT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS ?

- ✓ Sociétés tirant au moins 60% de leur chiffre d'affaires ou bénéfice de la chaîne des valeurs agro-alimentaire.
- ✓ Max. 5% de liquidités et recours limité aux produits dérivés.
- ✓ Pas de paris sur le prix des matières premières sur les marchés des produits dérivés.
- ✓ Pas de couverture du risque de change.

### COMMENT EST CONSTRUIT LE PORTEFEUILLE ?

#### Etape n°1. Définition du pool d'actions

- **Filtre thématique** : recensement mondial des entreprises dont l'activité a un lien avec nos 8 objectifs onusiens.
- **Filtre quantitatif** : capitalisation boursière minimale de EUR200 millions.
- **Filtre durable** : exclusion des entreprises ne respectant pas les normes internationales reconnues par l'ONU, actives dans les secteurs des matières premières non alimentaires telles le bois et le caoutchouc ou secteurs controversés comme le tabac ou faisant l'objet d'une controverse de niveau 5.

#### Etape n°2. Analyse approfondie

- **Top-down** : évaluation des tendances/prévisions macro-économiques pour différents pays, thèmes, etc.
- **Bottom-up** : application de critères quantitatifs et qualitatifs pour identifier les entreprises affichant une forte croissance, des bénéfices élevés et un modèle d'activité sain.
- **Durabilité** : application d'Indicateurs clés DPAM propres à chaque secteur pour évaluer la durabilité des entreprises. Ainsi, l'efficacité en eau s'applique davantage à l'agriculture et les émissions de CO2 aux fabricants de tracteurs. Les sociétés aux scores relativement faibles sont évitées ; celles au cœur d'une controverse de niveau 4 peuvent être exclues. DPAM interpelle aussi directement les entreprises sur des questions de durabilité, une différence notable par rapport à ses pairs.

#### Etape n°3. Constitution du portefeuille

Portefeuille **concentré** de 35 à 40 sociétés aux perspectives financières solides et aux solutions innovantes pouvant contribuer à la réalisation des objectifs de durabilité de l'ONU. Pour réduire le risque, les positions sont **diversifiées** géographiquement et entre les différents sous-secteurs de la chaîne des valeurs agro-alimentaire.

#### La chaîne de valeurs agro-alimentaire : un thème d'investissement diversifié

AMONT		MIDSTREAM	AVAL
Terres + plantations	Technologie agricole	Logistique, etc.	Alimentation
Sociétés foncières, huiles de palme et autres	Machines agricoles, santé du bétail, engrais, semences, etc.	Logistique, transformation & emballages	Technologie et tests alimentaires, poisson, viande, alimentation B2B/B2C

#### Etape n°4. Surveillance et contrôle des risques

Les positions font l'objet d'un suivi permanent. Même si les gestionnaires suivent une stratégie **buy-and-hold**, il s'agit aussi d'un **portefeuille à gestion active**. Ils sont donc toujours à l'affût de nouvelles opportunités et adhèrent à des principes de vente stricts quand les positions ne répondent plus aux critères de durabilité ou financiers.

### SPÉCIALISTES EN FONDS THÉMATIQUES



Ignace De Coene

Tom Demaecker

- **Ignace De Coene** a plus de 25 ans d'expérience, y compris en tant que responsable d'équipes d'analystes buy-side et gestionnaire senior de portefeuilles. Il a rejoint DPAM pour la première fois en 2007.
- Le fonds est co-géré par **Tom Demaecker**, qui a plus de 10 ans d'expérience en tant qu'analyste buy-side du secteur de la consommation et gestionnaire de portefeuilles actions internationales.

## DPAM B Equities Sustainable Food Trends

*Une thématique d'investissement originale aux perspectives de croissance durables*

### 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).