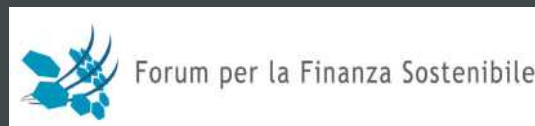


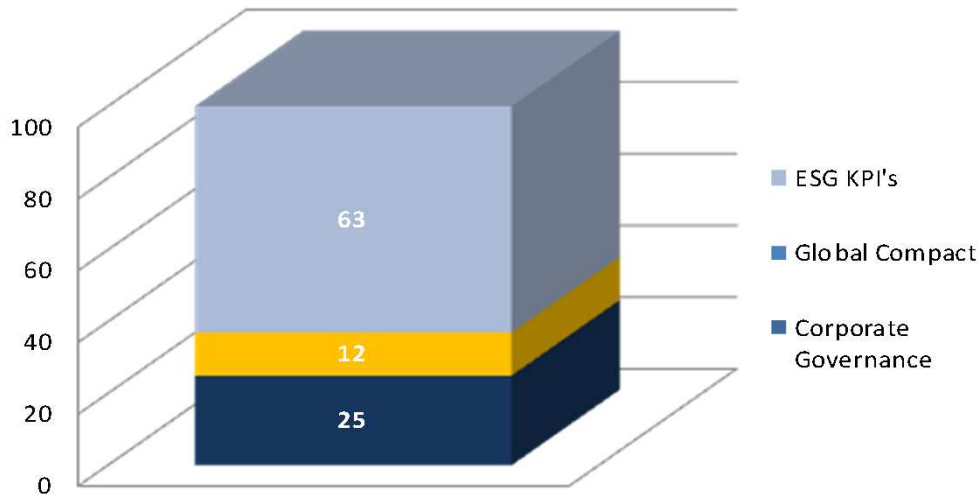
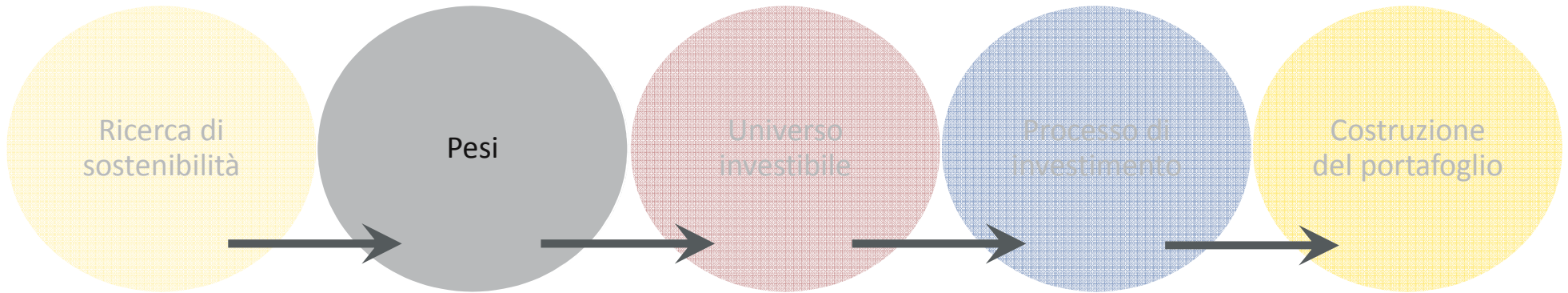


## Petercam come Investitore Responsabile

Alessandro Fonzi, CFA – GNP 2014, Milano, 15/05/2014

Signatory of:





### Esclusioni

The 'Esclusioni' section features the logos of BeAMA (Belgian Asset Managers Association) and the Ministry of Finance. It also includes an image of a lit cigarette and a rifle, representing excluded sectors like tobacco and arms.



- Universo di investimento costituito dal miglior 50% dei paesi OCSE

Country	H1 14		H1 13	
	#	score	#	score
Denmark	1	71	6	71
Norway	2	69	1	74
Switzerland	3	69	2	72
Sweden	4	69	4	71
Iceland	5	68	5	72
Finland	6	68	3	72
United Kingdom	7	66	15	62
Netherlands	8	66	9	67
Luxembourg	9	66	10	66
Germany	10	65	7	68
Austria	11	64	11	65
New Zealand	12	64	8	67
Ireland	13	61	17	60
Belgium	14	61	12	63
Australia	15	61	14	62
France	16	59	16	60
Canada	17	59	13	63

Eligible country for investment

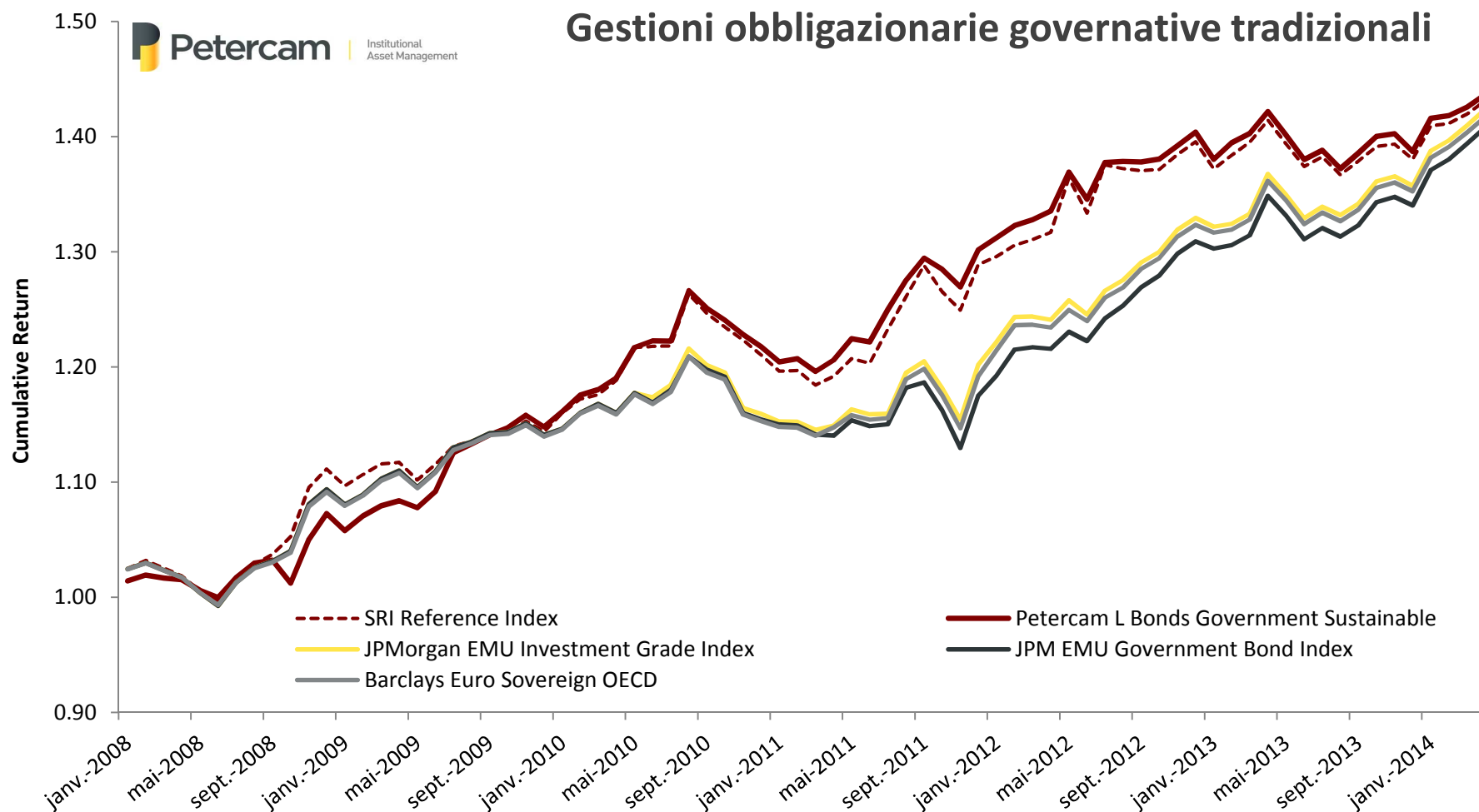
Country	H1 14		H1 13	
	#	score	#	score
Slovenia	18	58	19	58
Spain	19	57	21	57
Estonia	20	56	26	53
Japan	21	55	20	57
Portugal	22	54	22	56
Poland	23	54	27	52
United States	24	54	28	50
Korea	25	53	18	59
Italy	26	53	25	54
Czech Republic	27	53	24	55
Slovakia	28	52	23	56
Israel	29	50	30	49
Hungary	30	48	29	50
Chile	31	47	31	47
Greece	32	43	32	47
Mexico	33	37	33	44
Turkey	34	37	34	37

Non-eligible country for investment

Fonte: Petercam – classifica di febbraio 2014

- Un profilo di rischio / rendimento ottimale

## Petercam L Bonds Government Sustainable vs Gestioni obbligazionarie governative tradizionali



Fonte: Petercam – dal lancio (20/12/2007) al 30/04/2014; dati del fondo Petercam L Bonds Government Sustainable – F al netto di spese e commissioni di gestione

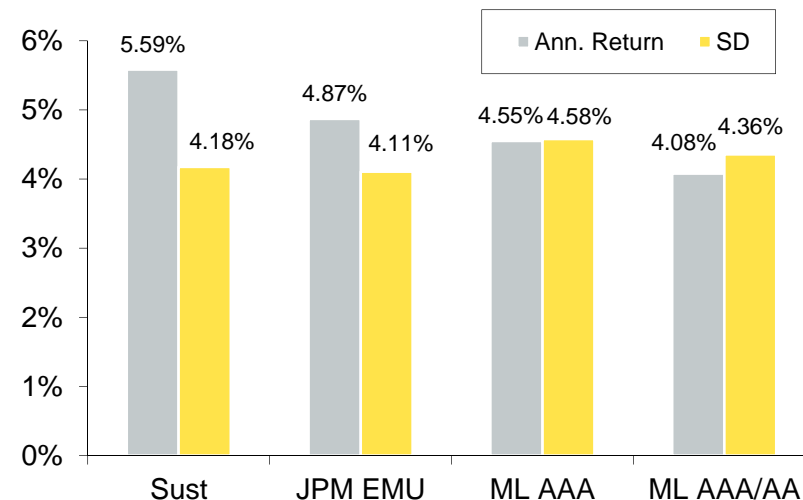
- Ha ricevuto il Fund Quality Rating di Fitch "**Strong**"
- Ha ricevuto l'**etichetta di sostenibilità** della società indipendente francese Novethic



- Ha ricevuto **due premi Lipper nel 2013** quale miglior fondo obbligazionario Euro a 3 anni nei Paesi Bassi e in Svizzera



5 y	Ann. Return	SD
Sust	5.59%	4.18%
JPM EMU	4.87%	4.11%
ML AAA	4.55%	4.58%
ML AAA/AA	4.08%	4.36%



Fonte: Petercam, dati al 30/04/2014 del fondo Petercam L Bonds Government Sustainable – F al netto di spese e commissioni di gestione

## ■ Universo investibile e limiti:

- tutti i paesi di indici emergenti, ma paesi 'non liberi' esclusi
- minimo 40% in paesi del primo quartile
- massimo 10% in paesi nell'ultimo quartile

#	Country	H1 14	H2 13
1	Poland	66	66
2	Hungary	65	65
3	Slovakia	65	65
4	Czech Republic	65	63
5	Lithuania	65	66
6	Latvia	64	65
7	Costa Rica	63	66
8	Croatia	63	63
9	Serbia	63	63
10	Uruguay	62	64
11	Chile	62	63
12	Bulgaria	61	60
13	Romania	61	61
14	Israel	60	60
15	South Korea	60	59
16	Brazil	59	60
17	Argentina	59	61
18	Montenegro	59	67
19	Belize	58	67
20	Turkey	57	58
21	Tunisia	57	56
22	Jamaica	57	57
23	Ecuador	57	60
24	Mexico	57	59
25	Panama	57	60
26	Trinidad and Tobago	56	57
27	Philippines	56	59
28	Ukraine	56	57
29	Colombia	56	59
30	Georgia	56	60
31	Dominican Republic	55	58
32	South Africa	55	55
33	Taiwan	55	56
34	Singapore	55	52
35	Belarus	55	52
36	Peru	55	57
37	Gabon	54	54
38	Mongolia	54	56
39	Jordan	53	52
40	Venezuela	53	55
41	El Salvador	53	55
42	Malaysia	52	53

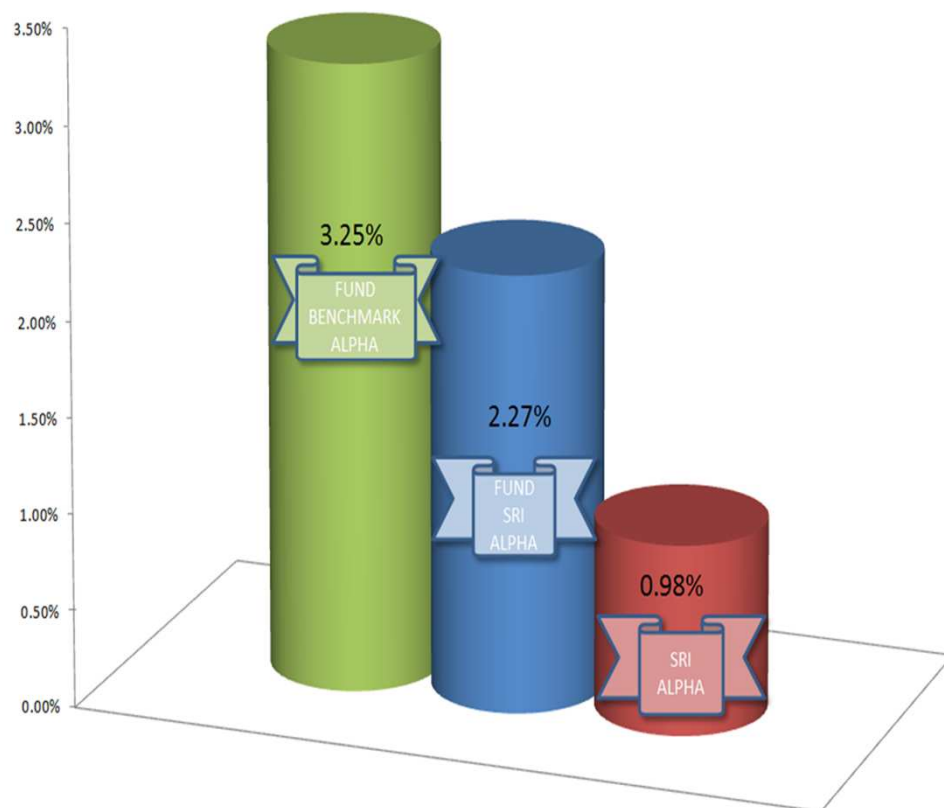
Top quartile countries  
 Second and third quartile countries

#	Country	H1 14	H2 13
43	Thailand	52	54
44	Namibia	51	55
45	Russia	51	50
46	Kazakhstan	51	50
47	Paraguay	51	54
48	Hong Kong	51	51
49	Ghana	50	54
50	Guatemala	50	52
51	Botswana	50	52
52	Azerbaijan	49	51
53	Indonesia	49	53
54	United Arab Emirates	49	47
55	Senegal	49	51
56	Iraq	49	46
57	Algeria	48	51
58	Morocco	47	48
59	Tanzania	47	53
60	Egypt	47	48
61	Bahrain	46	51
62	Sri Lanka	46	50
63	Lebanon	46	47
64	Togo	45	47
65	Saudi Arabia	45	43
66	Bolivia	45	48
67	Rwanda	45	49
68	Aruba	45	42
69	Malawi	45	51
70	Kenya	44	48
71	India	43	46
72	Côte d'Ivoire	43	44
73	Zambia	41	46
74	China	41	43
75	Uganda	41	47
76	Pakistan	40	44
77	Zimbabwe	40	40
78	Angola	40	44
79	Vietnam	39	44
80	Nigeria	38	41
81	Sudan	37	39
82	Mozambique	35	41
83	Congo	30	32
84	South Sudan	26	31

Bottom quartile countries  
 'Not' free countries



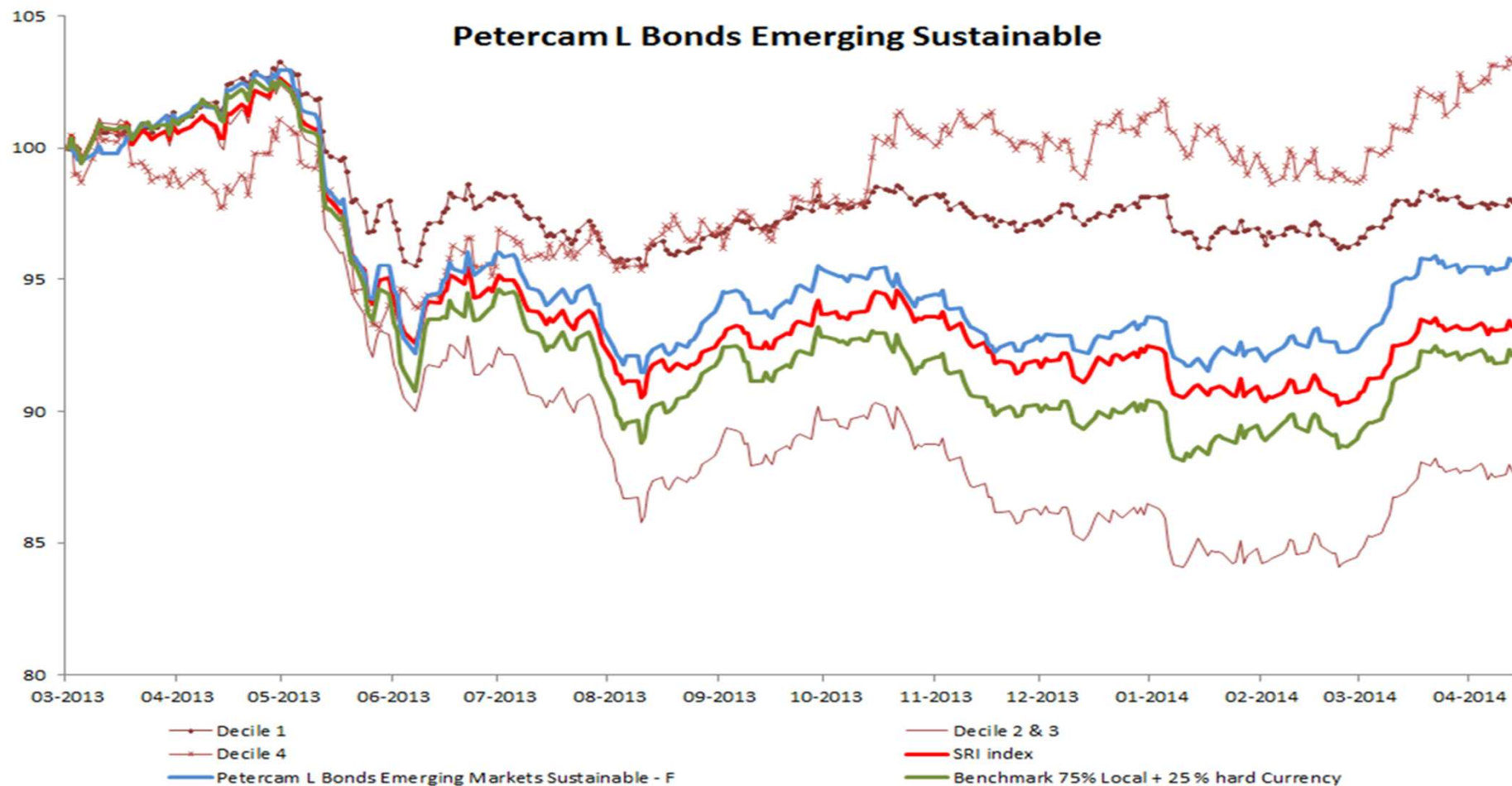
## Alpha Decomposition



Asset class	SRI Emerging Index	Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable - F	Benchmark 75% Local Currency and 25% Hard Currency
Ann.Return	-6.08%	-3.82%	-7.07%
Ann.Risk	5.75%	5.82%	6.59%
<b>Tracking Error Analysis</b>			
SRI Emerging Index	-	2.82%	2.23%
Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable - F		-	2.51%
Benchmark 75% Local Currency and 25% Hard Currency			-
<b>Maximum Drawdown Analysis</b>			
Maximum Drawdown	-12.10%	-11.11%	-14.07%
Start Date	5/17/2013	5/20/2013	5/17/2013
Drawdown Date	3/12/2014	8/28/2013	1/27/2014
Recovery Date	-	-	-
<b>Alpha Analysis</b>			
	Alpha	IR	
Fund versus SRI index	2.27%	0.80	
SRI index versus Benchmark	0.98%	0.44	
Fund versus Benchmark	3.25%	1.30	

Fonte: Petercam – dati dal 18/03/2013 al 30/04/2014 del fondo Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable – F al netto di spese e commissioni di gestione





Fonte: Petercam – dati dal 18/03/2013 al 30/04/2014 del fondo Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable – F al netto di spese e commissioni di gestione

Le informazioni contenute in questo documento sono fornite ad investitori istituzionali a puro scopo informativo.

Si sottolinea che l'offerta in Italia di prodotti finanziari e/o di servizi di investimento è soggetta a particolari disposizioni e restrizioni, pertanto nulla di quanto contenuto nel presente documento può essere interpretato o inteso come un'offerta né costituisce una sollecitazione al pubblico, un invito, un consiglio o una raccomandazione ad acquistare, sottoscrivere ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione o transazione avente ad oggetto prodotti finanziari, né come un consiglio o una raccomandazione a sottoscrivere contratti per la prestazione di servizi di investimento o di gestione collettiva.

Tutte le opinioni e le valutazioni finanziarie contenute nel presente documento riflettono una situazione alla data di preparazione del documento e sono soggette a modifiche senza preavviso.

A giudizio di Petercam S.A. le informazioni fornite in questo documento sono accurate alla data della pubblicazione. Tuttavia la società o i suoi dipendenti non prestano alcuna garanzia di esattezza delle medesime. Conseguentemente non potranno essere ritenute responsabili per eventuali errori e omissioni nelle informazioni fornite.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo.

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 sono disponibili presso la sede legale di Petercam S.A. o dei soggetti incaricati del collocamento.

Il prezzo delle azioni della Sicav e l'utile ricavabile dalle stesse possono tanto aumentare quanto diminuire. Pertanto, l'investitore può non ricevere in restituzione l'importo investito. Le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente eventuali rendimenti. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore.

Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro.

È vietato copiare, per intero o in parte, o distribuire questo documento senza il preventivo consenso scritto di Petercam S.A.