



“ BEYOND GREEN BONDS

ENABLING TRANSFORMATION
AT THE CORE

DPAM L BONDS CLIMATE
TRENDS **SUSTAINABLE**



FOCUS SUL CAMBIAMENTO CLIMATICO

Un fondo **obbligazionario aggregate a gestione attiva** che investe in un universo d'investimento globale definito con un processo proprietario, nel quale sono inclusi **emittenti impegnati nei confronti del cambiamento climatico** senza compromettere l'allocazione al rischio o i possibili rendimenti.

Il **cambiamento climatico è reale** e richiede innovazioni in un'ampia gamma di settori. Gli agenti economici e gli stessi attivi finanziari risentono degli effetti di tale evoluzione. Il settore obbligazionario non fa eccezione. **Le sfide per la transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio sono globali**, e creano allo stesso tempo opportunità e rischi per gli investitori che aspirano alla generazione di reddito e alla conservazione del capitale.

I **green bonds**, obbligazioni "verdi" i cui ricavi sono destinati a progetti che apporteranno benefici positivi per l'ambiente sono una parte della soluzione, ma per accelerare la transizione è necessario anche altro. La nostra area d'investimento pertanto è più ampia e comprende **società e governi che sfidano attivamente i rischi climatici e mettono in atto soluzioni necessarie** per il successo della transizione da un'economia ad alte emissioni di carbonio ad un'economia più sostenibile. Per cogliere al meglio tali opportunità, DPAM ha creato un universo d'investimento proprietario chiamato EMERALD.



PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO ATTIVO E ADATTO A OGNI STAGIONE

Un portafoglio obbligazionario robusto in grado di **sostenere vari contesti di mercato**. Essere "green" non dovrebbe significare accettare compromessi sui rendimenti attesi o alterare il profilo di rischio di un investitore che opera nel mercato obbligazionario più tradizionale.

La ricetta fondamentale di DPAM per raggiungere tali obiettivi consiste in una **diversificazione dinamica del rischio** e un **processo d'investimento guidato dalla ricerca** che si basa sulla competenza dei nostri esperti analisti del credito buy-side, di sostenibilità e dei nostri team di gestione di portafoglio.



COMBINAZIONE DI SOSTENIBILITÀ E RICERCA

Un focus sul cambiamento climatico non dovrebbe impedire **un'analisi completa della sostenibilità**. Tutti gli emittenti, indipendentemente dal fatto che si attribuiscono un'etichetta "green" sono esaminati dal punto di vista della conformità a norme di sostenibilità internazionali, del possibile coinvolgimento in controversie e tenendo in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) specifici per ogni settore, al fine di evitare emittenti con rischi di sostenibilità relativamente elevati. I nostri tre tipi d'investimento, **green bond, climate challenger e climate enabler** devono a loro volta corrispondere ai nostri temi EMERALD, definiti con una metodologia proprietaria.

In una fase successiva si analizzano gli emittenti approfondendo i fondamentali per accertarsi che l'investimento abbia un buon profilo di rischio rendimento. Il DPAM Responsible Investment Competence Centre (RICC) interagisce costantemente con gli analisti del credito buy-side per assicurare un'integrazione efficace dell'analisi dei **fattori ESG e dei criteri di valutazione basati sui fondamentali**.



GREEN BONDS

Emittenti societari o governativi che utilizzano i ricavi per progetti ad impatto positivo sull'**ambiente**.



CLIMATE ENABLERS

Società che dedicano una quota significativa della loro attività a **prodotti o servizi "green"**, ad esempio aziende di riciclaggio dei materiali, produttori di turbine eoliche, contatori smart, etc.



CLIMATE CHALLENGERS

Emittenti societari o governativi che stanno compiendo progressi significativi nella transizione verso un'economia a **bassa emissione di anidride carbonica**.

GREEN BONDS

CLIMATE ENABLERS

CLIMATE CHALLENGERS

EMERALD
UNIVERSE

ENERGY EFFICIENCY

MOBILITY & ELECTRIFICATION

ECO SOCIETY

REGENERATIVE ECONOMY

ALTERNATIVE & RENEWABLE ENERGY

LAND USE, AGRICULTURE & WATER

DECARBONISATION & MANUFACTURING

FINANCIAL ANALYSIS



dpamfunds.com



publications.dpamfunds.com



dpam@degroofpetercam.com

Caratteristiche principali del fondo

SOSTENIBILE

- Universo d'investimento definito con una metodologia proprietaria, composto da emittenti impegnati nei confronti del cambiamento climatico.
- Mira a incoraggiare gli emittenti impegnati nel progresso dell'agenda climatica.
- Team dedicato agli investimenti sostenibili, incaricato della definizione dell'universo d'investimento, della redazione di modelli di sostenibilità, ecc.
- Reporting trimestrale sulla sostenibilità.

FONDAMENTALE

- Obbligazioni societarie e titoli di Stato su scala globale, prevalentemente investment grade.
- Mira a sovraperformare il mercato obbligazionario aggregato convenzionale e denominato in EUR.
- Team di analisti macro e del credito buy-side di lunga esperienza, dedicati ad analisi top-down e bottom-up, e un team di gestori di portafoglio che hanno maturato un'ampia competenza.
- Indicato per investitori in EUR.

Forte focus sulla diversificazione del rischio/non limitato a green bond.

Valore aggiunto con una gestione flessibile e attiva del rischio di sostenibilità oltre che del rischio di credito, di duration e valutario.

Share classes

Fondi	Classe di attivi	ISIN	Valuta	Politica dei dividendi	Comm. di gestioni
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A	LU1996436140	EUR	Dist	0.80%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	B	LU1996436223	EUR	Cap	0.80%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	E	LU1996436496	EUR	Dist	0.40%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	F	LU1996436579	EUR	Cap	0.40%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	V	LU1996437114	EUR	Dist	0.40%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	W	LU1996437205	EUR	Cap	0.40%

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. 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.