

# INVESTIMENTI PIÙ VERDI PER IL VOSTRO PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF

Cercate di massimizzare i rendimenti totali investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni con proventi legati a progetti globali a vantaggio dell'ambiente tramite **il primo ETF obbligazionario europeo gestito attivamente e concentrato su green bond.**

## Set di opportunità "verdi" più ampio

Investe sia in obbligazioni etichettate come verdi che in obbligazioni allineate al clima, consentendo ai gestori di scoprire nuove opportunità al di fuori del mercato dei green bond puri.

## Fonti di valore aggiunto diversificate

I gestori utilizzano attivamente la rotazione settoriale, la selezione dei titoli, la gestione della duration e della curva per raggiungere i extra-rendimento e minimizzare i rischi.

## Solida ricerca ESG

Il team di investimento utilizza un modello ESG proprietario e conduce un rigoroso processo di selezione delle obbligazioni per determinare se un titolo e l'emittente soddisfano gli standard delle obbligazioni etichettate come "verdi".

FLRG  
LSE

Franklin Liberty  
Euro Green Bond  
UCITS ETF<sup>1</sup>

### ISIN

IE00BHZRR253

### LANCIO

29/04/2019

### COSTI TOTALI A CARICO DEL FONDO

0,30%

### TIPO DI ETF

Attivo

### BENCHMARK

Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index.

### DESCRIZIONE DEL FONDO

L'obiettivo del fondo consiste nell'offrire un'esposizione al mercato dei green bond europei, massimizzando al contempo i rendimenti totali. Il fondo investe almeno il 70% del proprio Valore patrimoniale netto in obbligazioni etichettate come verdi e il resto del portafoglio in obbligazioni allineate al clima. Le obbligazioni in cui investe il fondo sono denominate prevalentemente in valute europee, e l'intero portafoglio è coperto in euro.

## Green bond come opportunità di investimento

Numerosi studi avevano già illustrato in passato i legami tra eventi ambientali e performance finanziaria, ricerche più recenti forniscono prove a sostegno di un rapporto positivo tra la performance ambientale e quella finanziaria delle società.

## Che cosa cerchiamo negli emittenti di green bond?

Siamo convinti che un approccio attivo all'investimento in green bond consenta a un gestore di esercitare la sua discrezionalità pur continuando a investire in obbligazioni che offrono vantaggi per l'ambiente. Oltre alla ricerca sul credito fondamentale tradizionale, il team utilizza il quadro di valutazione ambientale descritto di seguito.



### Parametri di valutazione dell'impatto

- Risparmi annuali di energia
- Capacità di energia rinnovabile stabilita



### Valutazione della governance

- Indipendenza del board e supervisione di una seconda opinione
- Responsabilità per la strutturazione di green bond



### Valutazione ambientale organizzativa

- Programma di riduzione dei gas serra
- Robusta politica ambientale
- Intensità di emissioni generate dalla propria attività

1. Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF è quotato in altri listini locali.

## Qual è il vantaggio di una gestione attiva?

La gestione attiva consente ai gestori di portafoglio di investire fuori dall'universo d'investimento dei green bond tradizionale. Qui di seguito riportiamo un esempio di un'obbligazione sostenibile allineata al clima che era stata scelta al posto di un'obbligazione tradizionale etichettata come "verde".

### ESCLUSA: OBBLIGAZIONE VERDE (INTERVENTO SUL CLIMA)

- il 20% dei proventi è utilizzato per energie rinnovabili; trattandosi di un fornitore di energia, secondo noi la percentuale dovrebbe essere maggiore. L'ambizione relativa alla capacità di generazione finale di energia rinnovabile non era sufficientemente aggressiva.
- L'utilizzo dei proventi assegnerebbe >50% a progetti di riduzione delle emissioni, tuttavia nel modello operativo finale il gas era ancora predominante. Sosteniamo obbligazioni per la transizione energetica con un modello operativo finale che abbia un allineamento di 2 gradi.
- Tendenza al rialzo delle emissioni GHG operative dal 2013. Intensità del carbonio su 3 anni paragonabile alla raffinazione di Oil & Gas.
- Il board potrebbe essere più indipendente, la responsabilità per la strategia e la performance ambientale non è chiara.
- La decisione finale è di evitare quest'emissione.

### INCLUSA: OBBLIGAZIONE SOSTENIBILE

- Focus sulla presenza in mercati emergenti; estensione di capitale a mercati che ne sarebbero particolarmente avvantaggiati, e dove il rischio di cambiamento climatico è maggiore.
- Proventi delle obbligazioni utilizzati per pannelli solari, ferrovie, trattamento delle acque e finanza imprenditoriale in paesi in via di sviluppo.
- Segue la valutazione dell'impatto ambientale nella concessione di prestiti, estendendo la due diligence a livello investment grade in mercati meno sviluppati.
- Esclusione leader del settore, inclusa l'esplorazione e la produzione nel continente artico e di sabbie bituminose, la conversione o la distruzione di foreste e torbiere ad alto valore, nuovi impianti di energia alimentati a carbone in tutto il mondo (precedentemente, solo carbone termico).
- Sviluppo insieme ad altre banche di metodologie e strumenti necessari per il settore allo scopo di valutare il proprio contributo agli obiettivi climatici.
- Buona performance ambientale dell'emittente; track record robusto dell'inquadramento obbligazionario.

### QUALI SONO I RISCHI PRINCIPALI?

Il valore delle azioni del Fondo e il reddito da esso derivante sono soggetti a rialzi e ribassi e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. La performance può risentire anche delle fluttuazioni valutarie. Le fluttuazioni valutarie possono influire sul valore degli investimenti esteri. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo consegua il proprio obiettivo. Per una descrizione completa di tutti i rischi relativi a questo Fondo, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi" nell'attuale prospetto di Franklin LibertyShares ICAV. Il fondo investe principalmente in obbligazioni verdi, puntando al contempo a mantenere la conservazione del capitale. Tali titoli hanno storicamente dimostrato una certa stabilità nel tempo e beneficiato di un'esposizione limitata a tassi d'interesse e movimenti del mercato obbligazionario. Di conseguenza, il rendimento del fondo può registrare moderate fluttuazioni nel tempo. Altri rischi significativi comprendono: rischio di controparte, rischio di cambio, rischio dei derivati, rischio legato agli indici, rischio di negoziazione sul mercato secondario.

### Informazioni legali importanti

Questo documento è da intendersi unicamente di interesse generale e non costituisce alcun consiglio di tipo legale o fiscale e nemmeno un'offerta di azioni o un invito a richiedere azioni di alcuna delle gamme di fondi di Franklin Templeton Investment. Nulla nel presente documento deve essere interpretato come una consulenza di investimento. Gli ETF sono negoziati come titoli azionari, il loro valore di mercato è soggetto a fluttuazioni e possono essere scambiati a prezzi superiori o inferiori al loro valore patrimoniale netto. Le commissioni di intermediazione e le spese degli ETF ridurranno i rendimenti.

**I rendimenti passati non sono indicazione né garanzia di rendimenti futuri.** Un investimento in Franklin LibertyShares ICAV comporta rischi che sono descritti nel prospetto informativo e nel relativo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). Franklin LibertyShares ICAV (domiciliata fuori dagli Stati Uniti o dal Canada) non può essere offerta o venduta, direttamente o indirettamente, a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o in Canada.

Publicato da Franklin Templeton International Services S.à r.l. Succursale Italiana - Corso Italia, 1 - 20122 Milano - Tel: +39 0285459 1- Fax: +39 0285459 222.



Franklin Templeton Investment Management Limited (FTIML)  
Corso Italia, 1  
20122 Milano  
Tel: +39 02854591  
[franklintempleton.it](http://franklintempleton.it)