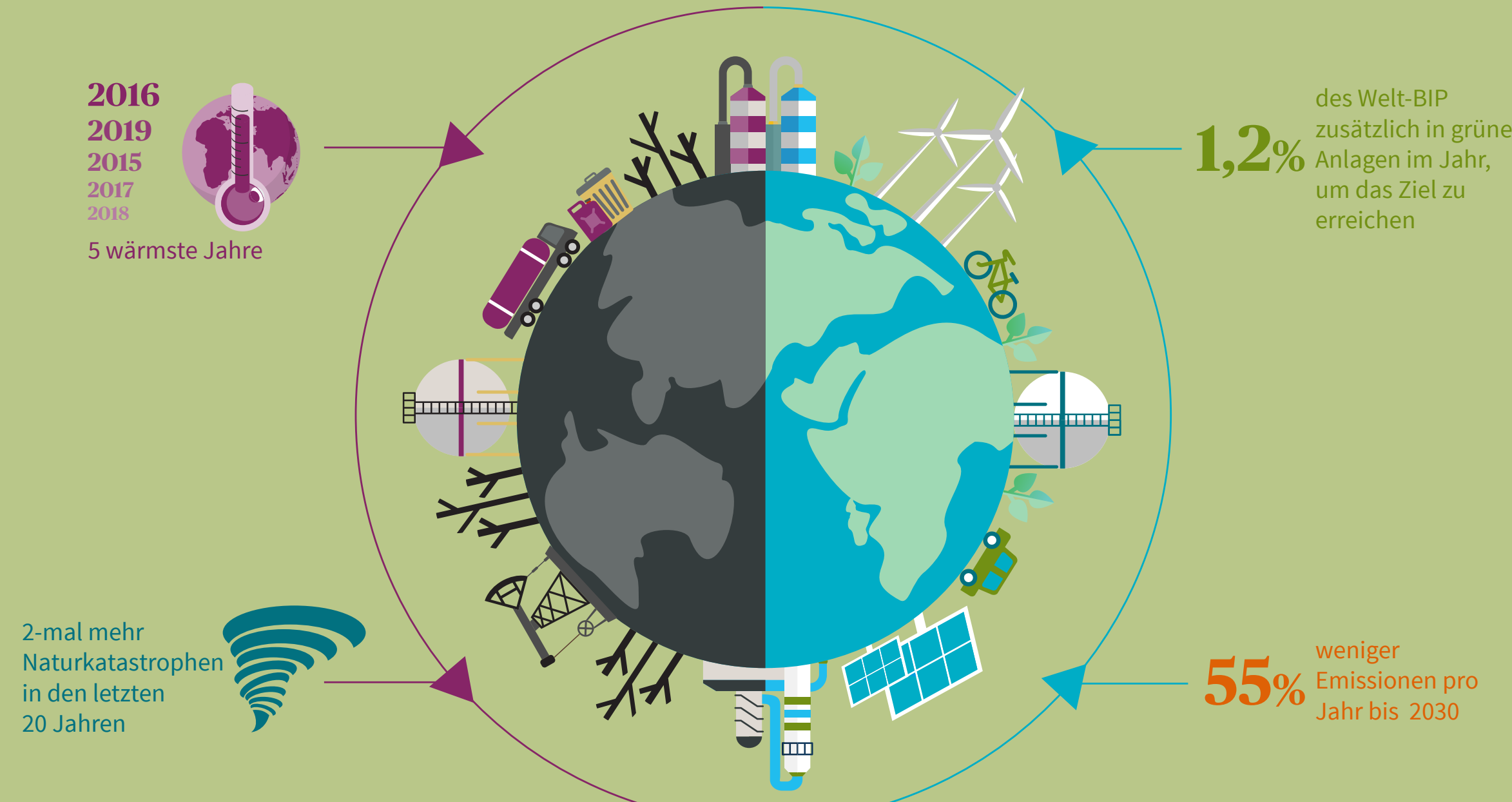


Grüne Anleihen: Vier Grundsätze für eine bessere Umwelt

Der Kampf gegen den Klimawandel und für Artenvielfalt war noch nie so wichtig wie nach der Pandemie.

Das Weltwirtschaftsforum warnt in seinem jährlichen Global Risks Report, dass „der Wandel hin zu einer grüneren Wirtschaft keinen Aufschub duldet“. Zugleich rücken Umweltthemen auf der Tagesordnung immer weiter nach oben.

So dringend ist der Klimawandel



Grüne Anleihen: Teil der Lösung?

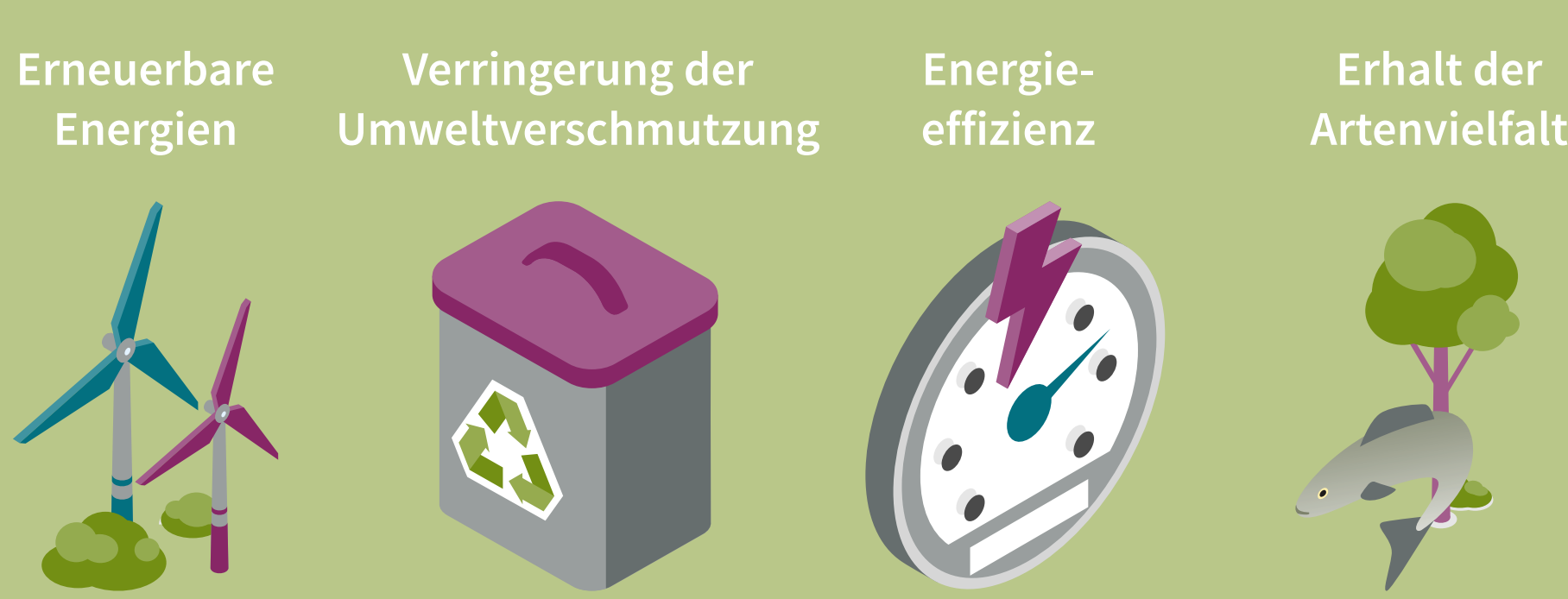
In den letzten etwa 15 Jahren haben sich grüne Anleihen (Green Bonds) zu einer einzigartigen Assetklasse zur Lösung von Umweltproblemen entwickelt, die vor allem seit dem Pariser Klimaabkommen enorm gewachsen ist.



Heute beträgt das Volumen des Green-Bond-Marktes über

750 Mrd. USD¹

Grüne Anleihen dienen der Finanzierung vielfältiger Projekte in den Bereichen



Grüne Anleihen sind ein Teilbereich des Segments grüne, soziale und nachhaltige Anleihen (GSSB), die der Finanzierung von Sozial- und Nachhaltigkeitsprojekten wie bezahlbarem Wohnraum, Mikrofinanzierungen oder Zugang zu Bildung dienen.

Wie grün sind Ihre Anleihen?

Ein Green Bond ist nur so gut wie die Projekte, die mit ihm finanziert werden. Deshalb müssen Anleger sorgfältig prüfen, in was sie investieren, und ob die genannten Umweltvorteile wirklich relevant sind.

AXA IM investiert ausschließlich in grüne Anleihen, die der Umwelt messbaren Nutzen bringen. Als Pionier im Bereich Green Bonds² nehmen wir die Auswahl unserer Anlagen sehr ernst, sowohl aus ökologischer als auch aus finanzieller Sicht.

Wir haben vier Grundsätze formuliert, nach denen wir auswählen, welche grünen Anleihen für die AXA WF Global Green Bonds Strategie infrage kommen.



Wie passen Green Bonds zu den Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs)?

Wir achten darauf, ob und wie eine grüne Anleihe mit den Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs) verknüpft ist. Sie bilden umfassende Themenkomplexe wie Bekämpfung der Armut und des Klimawandels oder den Schutz der Meere ab.

Zwar gibt es keine einheitliche systematische Verknüpfung zwischen sozialen und nachhaltigen Anleihen und den SDGs, aber weil wir eine strenge Berichterstattung fordern, können wir unsere Anlagen an den SDGs ausrichten.

Wir unterscheiden zwischen Investments, die explizit zur Erreichung eines Ziels beitragen, und solchen mit SDG-Orientierung.

Umweltprojekte/SDGs	1	2	3	6	7	8	9	11	12	13	14	15
Erneuerbare Energien	✓				✓	✓	✓	✓	✓			
Energieeffizienz					✓	✓	✓	✓	✓			
Grüne Gebäude								✓	✓			
CO ₂ -armer Transport			✓				✓	✓		✓		
Wassermanagement				✓				✓	✓		✓	✓
Abfallwirtschaft				✓		✓		✓	✓		✓	
Nachhaltige Landnutzung		✓	✓						✓		✓	✓
Klimafreundliche Infrastruktur	✓						✓	✓		✓		
Erhalt der Biodiversität		✓		✓							✓	✓

✓ Orientierung ✓ Direkte Verknüpfung
Quellen: AXA IM, Vereinte Nationen

Quellen:
1 AXA IM, Bloomberg, Stand 31. Dezember 2020 (Green-Bond-Markt ohne CNY-Anleihen und ohne umlaufende Anleihen (<300 Millionen USD Volumen)). Nur zur Illustration.
2 Der AXA WF Global Green Bond Fund war der erste Publikumsfonds, der ausschließlich in grüne Anleihen investiert hat.

Durch sein starkes Wachstum ist der internationale Markt für Green Bonds heute größer als viele traditionellere Assetklassen. Immer mehr Investoren wollen etwas für Umwelt oder Gesellschaft tun und zugleich ihre finanziellen Ziele erreichen. Green Bonds bieten die Chance dazu.

Kontrahentenrisiko: Die Kontrahenten des Teilfonds können insolvent werden, sodass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht oder mit Verzögerung nachkommen.

Politische Risiken: Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern emittiert oder notiert sind, unterliegen möglicherweise unterschiedlichen Standards und Regulierungen. Sie können von Währungsschwankungen, relevanten Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Veränderungen der Devisenbestimmungen oder Kursvolatilität betroffen sein.

Liquiditätsrisiko: In schwierigen Phasen kann der Markt weniger liquide sein. Dann lässt sich der Teilfonds möglicherweise nur schwer bewerten. Außerdem kann es schwierig sein, Wertpapiere zu kaufen oder die

Fondspositionen ganz oder teilweise zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf den Nettoinventarwert auswirken.

Kreditrisiko: Emittenten von Schuldpapieren, die in anderen Währungen als der Basiswährung des Portfolios enthalten sind, können möglicherweise ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen oder ihr Rating kann herabgestuft werden. Dadurch würde der Nettoinventarwert fallen.

Währungsrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, die in anderen Währungen als der Basiswährung des Portfolios denominiert sind. Deshalb können der Wert der Anlagen und ihre Erträge von Währungsschwankungen betroffen sein, was zu einem Wertanstieg oder Wertverlust des Fonds führen kann.

Mehr Informationen über grüne, soziale und nachhaltige Anleihen finden Sie auf unserer Website im Bereich Impact Investing: Green and Social – AXA IM Global (axa-im.com)