

AXA World Funds

Global Green Bonds



Der internationale Markt für grüne Anleihen, oder Green Bonds, ist in den letzten Jahren stark gewachsen. Mit 320 Milliarden US-Dollar Volumen ist er achtmal so groß wie 2015. Zugleich wurden 2019 so viele grüne Anleihen begeben wie noch nie.¹

AXA WF Global Green Bonds ist ein diversifizierter Fonds für grüne Anleihen mit dem Ziel, die internationale Energiewende zu fördern und die damit verbundenen Finanzrisiken aktiv zu steuern. Dazu sollen grüne Anleihen von Emittenten mit einer überzeugenden Umweltstrategie oder wirksamen Umweltprojekten ausgewählt und nach einem seit Jahren bewährten Investmentprozess gemanagt werden.



WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT? :

- › Er leistet etwas Gutes für die Umwelt
- › Der Fonds bietet eine transparente Anlage mit klaren und messbaren Impact-Kennzahlen
- › Er investiert in Anleihen weltweit und ist diversifiziert



WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- Verantwortliches Investieren ist seit über 20 Jahren Teil unserer DNA
- › Ein Pionier für grüne Anleihen: Die AXA Gruppe will 2020 bis zu 12 Milliarden Euro in grüne Anlagen investieren²
 - › Ein aktiver Langfristinvestor mit langjähriger Erfahrung im Anleihemanagement und verantwortlichen Investieren

1 AXA IM, Bank of America Merrill Lynch, Stand 28. Juni 2019. Index: ICE BofA Merrill Lynch Green Bond Index.

2 Stand 28. Juni 2019 hat die AXA Group 10,9 Milliarden Euro zur Finanzierung grüner Anlagen bereitgestellt.

Was sind grüne Anleihen?

Grüne Anleihen sind transparente Finanzinstrumente mit dem Ziel, ohne zusätzliche Kosten umweltfreundliche Projekte zu finanzieren.³ Dabei handelt es sich um klassische Anleihen mit den üblichen Einzelwertrisiken, aber mit einer höheren Transparenz. Der Emittent wählt die zu finanzierenden Projekte sorgfältig aus und verpflichtet sich, über sie zu berichten. Grüne Anleihen finanzieren eine Vielzahl unterschiedlicher Initiativen, unter anderem in den Bereichen erneuerbare Energien, Schutz vor Umweltverschmutzung, Energieeffizienz und Schutz der Artenvielfalt.⁴

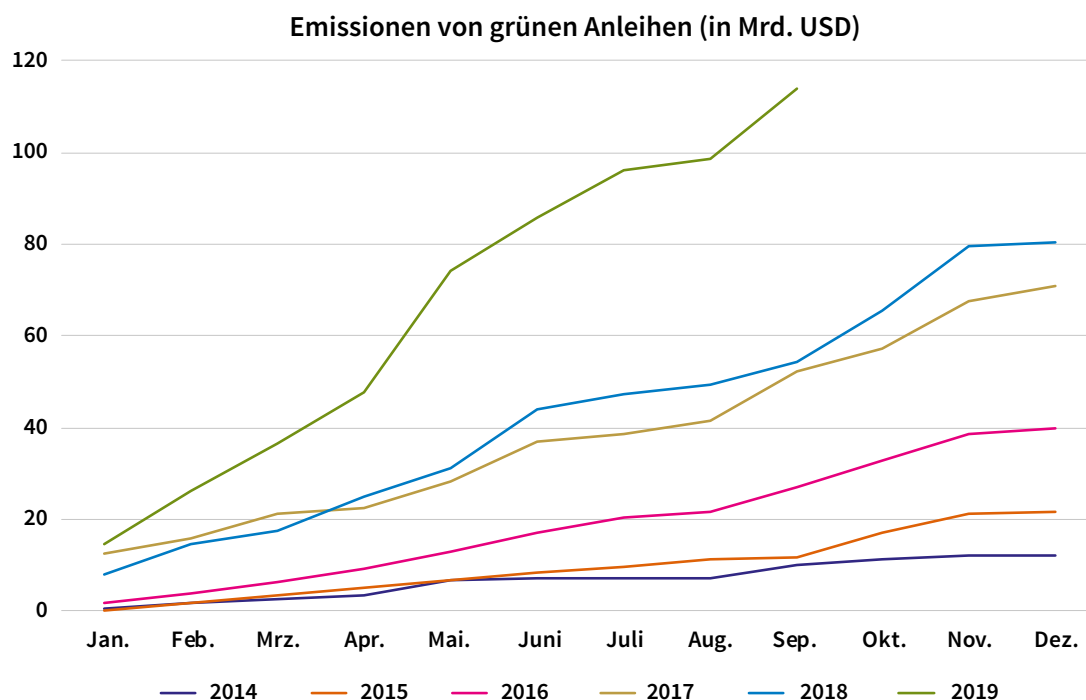
Warum sollten Investoren über grüne Anleihen nachdenken?

Jeder sollte zur Energiewende beitragen und sie fördern, doch bei Anlagen stehen oft die Erträge an erster Stelle. Grüne Anleihen bieten eine einzigartige Chance, etwas für die Umwelt zu tun, ohne dass die Erträge niedriger sind als die von klassischen Anleihen.⁵

Der Markt wächst schnell und das Wachstumspotenzial ist noch immer hoch. Die Global Commission on the Economy and Climate schätzt, dass die Energiewende in den nächsten 15 Jahren weltweit Infrastrukturinvestitionen in Höhe von etwa 90 Billionen Euro erfordert.⁶ Hinzu kommt, dass die UN-Klimakonferenz 2015 viele aufsichtsrechtliche Änderungen bewirkte, sodass Investoren immer umfassender über Umweltthemen Bericht erstatten müssen. Umso größer ist heute das Bewusstsein dafür, wie sehr die finanzielle Stabilität eines Unternehmens vom Klimarisiko abhängt. Das Interesse an grünen Anleihen ist entsprechend gestiegen.

Tatsächlich sind grüne Anleihen für Investoren außerordentlich attraktiv: Mit ihnen kann man auf transparente Art die Energiewende fördern und zugleich das Klimarisiko seines Portfolios verringern. Die Emittenten wiederum erhalten Kapital, um ihre eigene Energiewende zu finanzieren. Dies dürfte auch in Zukunft für eine hohe Dynamik sorgen, sodass der Markt für grüne Anleihen von einer Nische zu einem wichtigen und diversifizierten Anlageuniversum wird.

Erstemittenten haben weiterhin großen Anteil am hohen Wachstum des Marktes für grüne Anleihen



Quellen: AXA IM, Bank of America Merrill Lynch, Stand 28. Juni 2019.
Index: ICE BofA Merrill Lynch Green Bond Index. Nur zur Illustration.

Etablierte Institutionen wie die Green Bond Principles und die Climate Bond Initiative fördern das Marktwachstum weiter, indem sie regelmäßig neue Richtlinien vorlegen. Dies wird zu einer zunehmenden Harmonisierung und Standardisierung führen, sodass der Markt für grüne Anleihen noch glaubwürdiger und attraktiver wird.

3 AXA IM, auf Basis interner Studien, die zeigen, dass es keine Abweichungen zwischen der Entwicklung einer klassischen und einer grünen Anleihe des gleichen Emittenten gibt.

4 AXA IM, Stand 28. Juni 2019.

5 Siehe Anm. 3.

6 Green Bond Principles, International Capital Market Association, Stand 28. Juni 2019.



Johann Plé
Portfoliomanager

„ Wir sind fest davon überzeugt, dass es für Investoren, die die Energiewende auf transparente Weise fördern wollen, ohne dabei auf Erträge zu verzichten, heute kein besseres Instrument als grüne Anleihen gibt. “

Warum AXA WF Global Green Bonds?

1 Ein eigenes Konzept für grüne Anleihen und eine ESG-Bewertungsmethode, um Unternehmen mit einer guten Umweltpraxis zu finden

Wir haben 2015 einen qualitativen Rahmen entwickelt, ergänzt um interne Klassifikationen, um Emittenten mit einer wirksamen Umweltstrategie und wichtigen grünen Projekten zu finden. Dabei nutzen wir eine eigene, flexible und transparente ESG-Bewertungsmethode auf der Basis von 53 Rohkennzahlen externer Anbieter, die anhand ihrer jeweiligen Stärken systematisch ausgewählt wurden.⁷

2 Chancen durch unseren internationalen und aktiven Anleiheprozess und unser großes internationales Team

Mit unserem Prozess können wir interessante gesamtwirtschaftliche Themen und Einzelwerte finden und uns an den schnell wachsenden Markt anpassen. Hinzu kommt unser konsequentes und bewährtes Credit-Research, das die sektor- und emittentenspezifischen Fundamentaldaten analysiert. Ziel ist es, eine Verschlechterung der Kreditqualität frühzeitig zu erkennen und neue Anlagechancen zu finden.

Zur Seite steht uns ein spezielles Team für verantwortliches Investieren aus 15 Experten, darunter drei Analysten für grüne Anleihen. Zu unserem Anleiheteam zählen auch 40 Fundamentalanalysten, die bei ihrer Kreditanalyse ESG-Faktoren berücksichtigen.⁸

3 Erfahren Sie mehr über die für den Fonds wichtigen Umweltfaktoren durch unseren Impact-Bericht.

Um für Transparenz zu sorgen, erstellen wir einen Impact-Bericht, der über die Umweltperformance des Portfolios berichtet. Er enthält Aufschlüsselungen nach Projekten, Kennzahlen – etwa die vermiedenen CO2-Emissionen und die produzierte erneuerbare Energie (gemessen anhand geprüfter externer Daten) – und unsere nachhaltigen Entwicklungsziele.



1^o Quartil über 1 Jahr und 3 Jahre
in der Kategorie Global Bond –
EUR Hedged⁹



von Novethic für den Fonds im Jahr
2017¹⁰



44%

des verwalteten Vermögens des
Fonds ist in **erneuerbare
Energieprojekte**
investiert¹¹

⁸ AXA IM, Stand 28. Juni 2019.

⁹ © Morningstar, Stand Ende Juni 2019 für die I-Anteilsklasse. Verweise auf Ranglistenplätze und Auszeichnungen sind keine Hinweise auf künftige Platzierungen, Auszeichnungen oder die Performance. © 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Zahlen, Analysen und Meinungen (zusammen Informationen) sind (1) zum Teil Eigentum von Morningstar, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, sind (3) keine Anlageberatung, werden (4) nur zur Information zur Verfügung gestellt. Es gibt (5) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Sie können (6) Fondsberichten entnommen sein, die zu verschiedenen Zeitpunkten veröffentlicht wurden. Morningstar übernimmt keine Verantwortung für Transaktionsentscheidungen, Schäden oder Verluste, die durch diese Informationen oder ihre Nutzung entstehen. Bitte prüfen Sie alle Informationen, bevor Sie sie nutzen, und fällen Sie Investmententscheidungen nur auf Anraten eines professionellen Finanzberaters.

¹⁰ Das Siegel „Transition Énergétique et Écologique pour le Climat“ wurde nach der COP21-Konferenz 2015 vom französischen Umwelt-, Energie- und Wasserministerium aufgelegt. Es gewährleistet, dass der Fonds eine umweltfreundliche Wirtschaft fördert. Das Umweltministerium legt fest, wie hoch der 11 Anteil grüner Aktivitäten sein muss, um sich für das Siegel zu qualifizieren. Verweise auf Ranglistenplätze und Auszeichnungen sind keine Hinweise auf künftige Platzierungen oder Auszeichnungen. Die Informationen in diesem Dokument können bei Bedarf aktualisiert werden und sich von denen in früheren oder zukünftigen Versionen dieses Dokuments unterscheiden.



Wichtige Risiken: AXA World Funds Global Green Bonds

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen, was Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Erhebliche Risiken :

Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

Geopolitisches Risiko: Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern ausgegeben oder notiert werden, können die Anwendung unterschiedlicher Standards und Vorschriften nach sich ziehen. Anlagen können Wechselkursbewegungen, Änderungen an für solche Anlagen geltenden Gesetzen oder Beschränkungen, Änderungen der Devisenkontrollbestimmungen oder Kursschwankungen unterliegen.

Liquiditätsrisiko: Risiko eines niedrigen Liquiditätsniveaus unter bestimmten Marktbedingungen, das unter Umständen für den Teilfonds zu Schwierigkeiten bei der Bewertung, beim Kauf oder beim Verkauf von allen seinen Vermögenswerten oder Teilen hiervon führt und potenzielle Auswirkungen auf seinen Nettoinventarwert nach sich zieht.

Kreditrisiko: Risiko, dass Emittenten von im Teilfonds enthaltenen Schuldtiteln ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder dass ihr Kreditrating herabgestuft wird, was zu einem sinkenden Nettoinventarwert führen würde.

Dieses Dokument ist kein Angebot, ein Produkt oder eine Dienstleistung von AXA Investment Managers zu kaufen oder zu verkaufen. Es dient nur der Information. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind keine Anlageberatung. Der Wert von Anlagen und ihre Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Anleger erhalten ihr eingesetztes Kapital möglicherweise nicht zurück.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen („AXA IM DE“) zur Verfügung gestellten Informationen, Daten, Zahlen, Meinungen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstigen Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Die genannten Angaben können jederzeit ohne Hinweis geändert werden und infolge vereinfachter Darstellungen subjektiv sein. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet werden. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA IM DE nicht übernommen.

Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt einschließlich der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds, auf dessen ausschließlicher Basis ein Kauf von Anteilen erfolgt. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers. Die Verkaufsprospekte in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID „Key Investor Information Document“ in Papierform in deutscher Sprache) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Thurn-und-Taxis-Platz 6 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de.

Informationen für die Anleger in Österreich: Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/ Kundeninformationsdokument/ KIID wurden in elektronischer Form auf der Internetseite www.axa-im.at am sowie durch Hinterlegung bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, und bei der Informations- und Zahlstelle UniCredit Bank Austria, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich veröffentlicht. Investoren und Interessenten in Österreich erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen/ Kundeninformationsdokument/ KIID in deutscher Sprache, die Fondsbestimmungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, bei der oben genannten Informations- und Zahlstelle in Österreich sowie unter www.axa-im.at. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können auch sonstige produktbezogene Angaben und Unterlagen eingesehen sowie Rücknahmeanträge eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle sowie unter www.axa-im.at abrufbar.

Unternehmenserfolge und Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Darüber hinaus wirken sich Provisionen und Kosten nachteilig auf die Wertentwicklung eines Fonds aus.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen dar. Die Angaben in diesem Dokument sind keine Entscheidungshilfe oder Anlageempfehlung, (aufsichts-) rechtliche oder steuerliche Beratung durch AXA IM DE, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Auf der alleinigen Grundlage dieses Dokuments dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der individuellen Kundensituation ausgerichtete Anlageberatung unter Berücksichtigung der steuerlichen Belange und aller einschlägigen Risiken erfolgen. Im Rahmen dieser Beratung werden Sie u. a. über die Kosten und Gebühren, die mit dem Erwerb eines Fonds verbunden sind, aufgeklärt. Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und/oder mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren können.

Wir weisen darauf hin, dass dieses Dokument nicht den Anforderungen der jeweils anwendbaren Richtlinie 2004/39/EG bzw. 2014/65/EU (MiFID/MiFID II) und der zu diesen ergangenen Richtlinien und Verordnungen entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung gegenüber Privatanleger nicht geeignet und ausschließlich für professionelle Kunden, welche das Dokument direkt von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH / ihren verbundenen Unternehmen erhalten, bestimmt und streng vertraulich zu behandeln. Dieses Dokument und die in diesem enthaltenen Informationen dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AXA Investment Managers Deutschland GmbH / mit ihr verbundenen Unternehmen weder ganz noch auszugsweise weitergegeben werden.

– nur für professionelle Kunden / nicht für Privat-/Kleinanleger –

Stand: 04. August 2020