

Outlook Green Bonds: un universo che continua a crescere

I green bond in un solo decennio sono cresciuti fino a diventare un mercato importante a livello internazionale. Attirano l'attenzione di investitori impegnati nella decarbonizzazione degli asset. Questo mese AXA WF Global Green Bonds festeggia 5 anni dal lancio.

Perché il mercato delle "obbligazioni verdi" è interessante?

1 Un mercato in crescita esponenziale

Il mercato dei green bonds è nato nel 2007, quando il primo green bond venne emesso dalla BEI (Banca Europea degli Investimenti). Da allora si è sviluppato con grande rapidità, contando tra gli emittenti organismi sovranazionali, corporation, istituzioni finanziarie, amministrazioni ed enti pubblici, Stati.

Il mercato dei green bonds è passato da una capitalizzazione di

\$40 miliardi nel 2015 ...



... a oltre **\$600 miliardi** oggi.

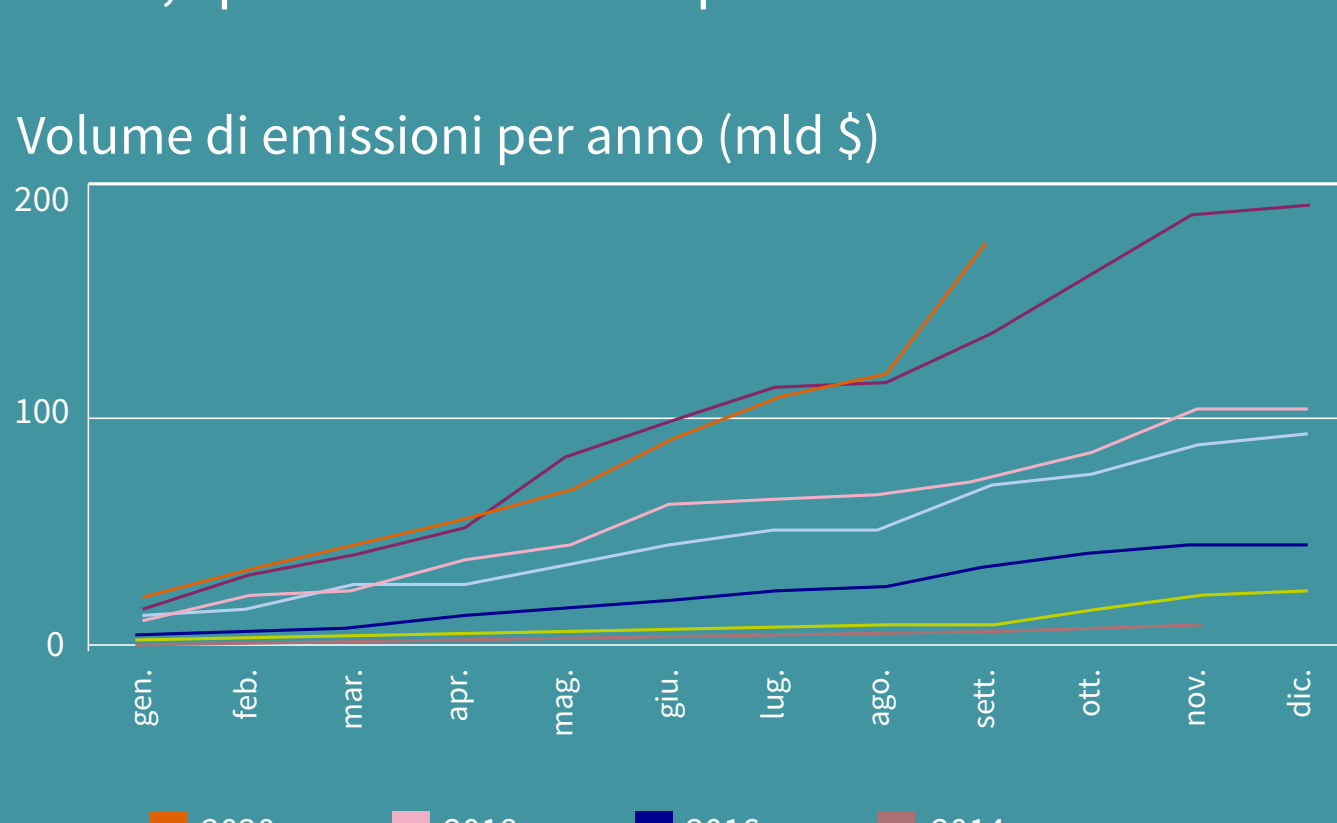


Un mercato più ampio di quello dell'High Yield europeo.

2 Impegno globale sui temi ambientali e resilienza durante la pandemia

Il mercato dei green bond trae beneficio da una maggiore consapevolezza dei temi ambientali da parte di emittenti e investitori. La Conferenza di Parigi sul Climate Change del 2015 (COP21) ha avviato la transizione a un'economia low carbon. Da allora hanno preso il via una serie di cambiamenti normativi che hanno portato a un aumento della consapevolezza dei problemi ambientali.

Quest'anno l'emissione di obbligazioni verdi potrebbe perfino superare l'ammontare record di più di \$200 miliardi, spinti dalle misure post-Covid a favore della transizione energetica.



Emessi già più di **\$160 miliardi** nel 2020

*Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/09/2020 (Green bond market ex CNY, excl. outstanding <\$300mio). Solo a scopo illustrativo.

Perché investire nei Green Bonds?

Uno strumento trasparente per finanziare progetti rispettosi dell'ambiente senza costi aggiuntivi



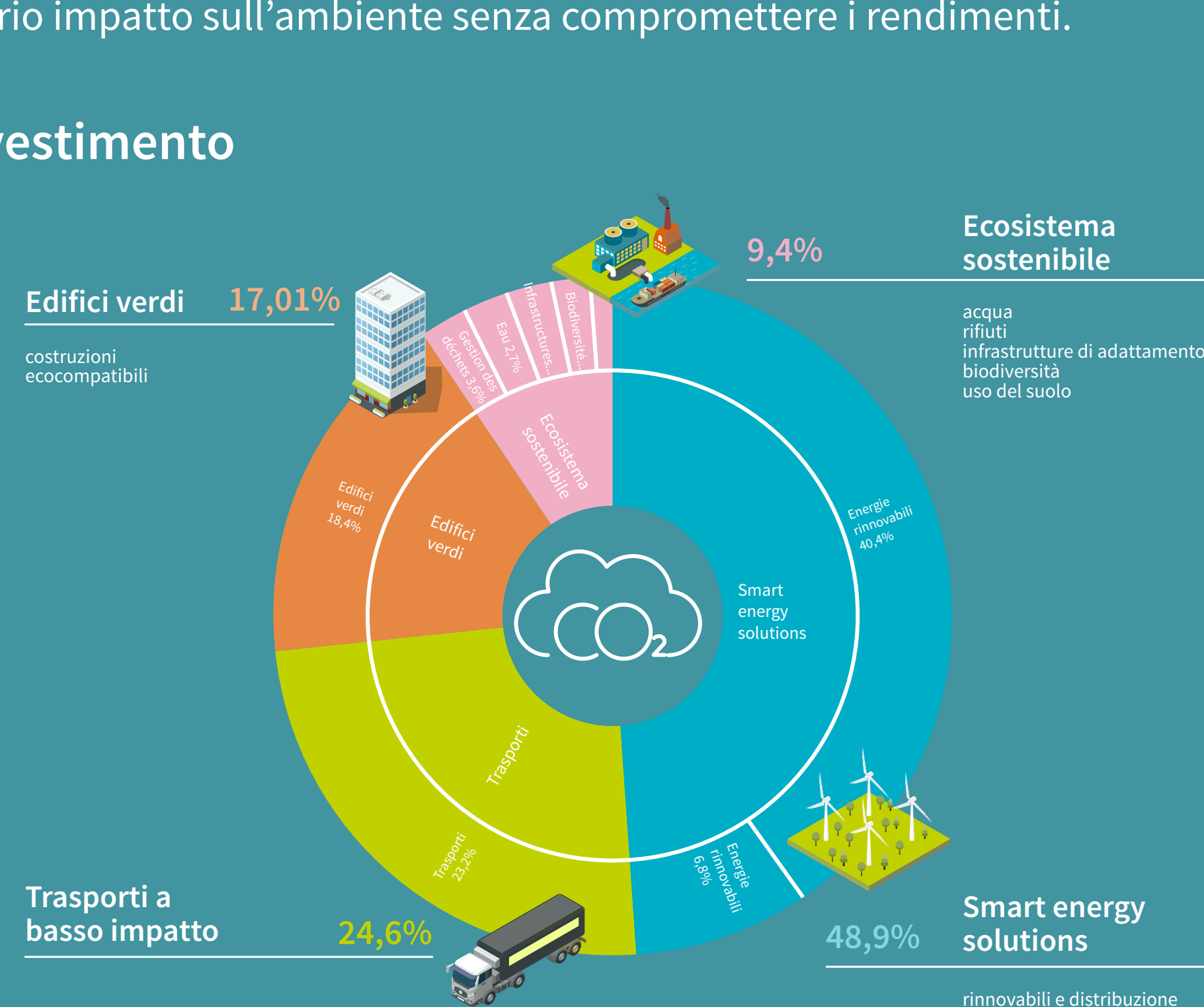
Fonte: AXA IM

I green bond, le "obbligazioni verdi", sono fra le innovazioni più interessanti dell'ultimo decennio in materia di prodotti di finanza sostenibile e responsabile (SRI). Sono obbligazioni che raccolgono risorse da destinare a progetti che hanno un impatto positivo sull'ambiente, come la produzione di energia da fonti rinnovabili, i trasporti e la mobilità sostenibili, la riduzione delle emissioni di CO2 di edifici e impianti. Per questo motivo i green bond hanno attirato in modo crescente l'attenzione degli investitori impegnati nella decarbonizzazione dei propri asset in ragione degli obiettivi fissati dall'Accordo di Parigi.

Tre cose da sapere su AXA WF Global Green Bonds

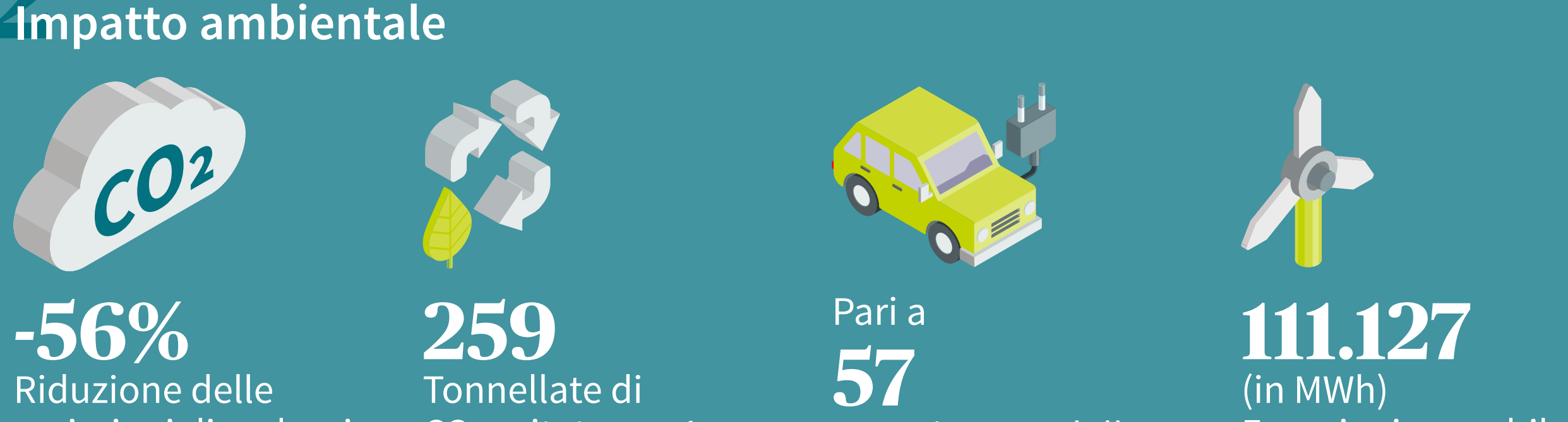
AXA IM è stata la prima società di gestione a lanciare un fondo comune che investe in green bonds focalizzandosi su quattro temi. L'obiettivo non è solo finanziare diversi progetti, ma avere un vero e proprio impatto sull'ambiente senza compromettere i rendimenti.

1 Temi d'investimento



Fonte : AXA IM, dati front office al 30/09/2020

2 Impatto ambientale



Fonte : AXA IM, dati front office al 30/09/2020

3 Quali SDGs include la strategia

I benefici non sono solo a livello ambientale. Il fondo ha un focus anche sull'impatto nel raggiungimento degli obiettivi sostenibili dell'ONU (SDGs), o Agenda 2030. Il fondo si pone 4 obiettivi, due ambientali (11 e 13) e due sociali (3 e 8).

Il presente documento è riservato unicamente ad investitori professionali, e non può essere in alcun modo diffuso al pubblico o consegnato ad investitori che non posseggano tale qualifica.

Il presente documento ha finalità informativa e i relativi contenuti non vanno intesi come ricerca in materia di investimenti o analisi su strumenti finanziari ai sensi della Direttiva MiFID II (2014/65/UE), raccomandazione, offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o alla partecipazione a strategie commerciali da parte di AXA Investment Managers o di società ad essa affiliate.

A causa del suo carattere semplificato, il presente materiale contiene informazioni parziali e le stime, le previsioni e i pareri qui espressi possono essere interpretati soggettivamente. Le informazioni fornite all'interno del presente documento non tengono conto degli obiettivi d'investimento individuali, della situazione finanziaria o di particolari bisogni del singolo utente. Qualsiasi opinione espressa nel presente Documento non è una dichiarazione di fatto e non costituisce una consulenza di investimento. Le previsioni, le proiezioni o gli obiettivi illustrati sono indicativi e non sono garantiti in alcun modo. La performance passata non è indicativa dei risultati futuri. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare, sia in aumento che in diminuzione, e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Il valore dell'investimento può variare anche per effetto delle oscillazioni dei tassi di cambio. Dati, numeri, dichiarazioni, analisi, proiezioni e altre informazioni qui contenute sono basate sullo stato delle nostre conoscenze al momento della compilazione. Nonostante sia stata usata la massima attenzione nella compilazione del presente documento, non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia esplicita o implicita riguardo all'accuratezza, all'attendibilità presente e futura o alla completezza delle informazioni qui contenute. A causa di questi fattori e della commissione iniziale normalmente applicata, l'investimento non ha un orizzonte temporale breve e potrebbe non risultare adeguato per ogni utente.

AXA Investment Managers si riserva il diritto di aggiornare o rivedere il documento senza preavviso e declina ogni responsabilità riguardo ad eventuali decisioni prese sulla base del documento medesimo. L'investimento in qualsiasi fondo gestito o promosso da AXA Investment Managers o dalle società ad essa affiliate è accettato soltanto se proveniente da investitori che siano in possesso dei requisiti richiesti ai sensi del prospetto informativo in vigore e della relativa documentazione di offerta.

Qualsiasi riproduzione, totale o parziale, delle informazioni contenute nel presente documento è vietata. Riferimenti a terze parti sono da considerarsi esclusivi e forniti a scopo illustrativo. Prima dell'adesione, si raccomanda agli investitori di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o la documentazione del piano, disponibili sul sito www.axa-im.it, dove potranno trovare tutti i dettagli sui prodotti, ivi inclusi i rischi e i costi dell'investimento.

I fondi menzionati fanno capo ad AXA WORLD FUNDS, SICAV di diritto lussemburghese UCITS IV approvata dalla CSF, iscritta al "Registre de Commerce et des Sociétés" con numero B. 63.116, avente sede legale al 49, avenue J.F. Kennedy L-1885 Lussemburgo. La Società è gestita da AXA Funds Management, società anonyme di diritto lussemburghese iscritta al Registro delle imprese lussemburghese con numero B 32 223RC e ha sede legale al 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Lussemburgo.

I contenuti disponibili nella presente sezione del sito sono stati redatti a cura e sotto la responsabilità di AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - Milano, Tel +39 02 5829911, iscritta al n. 210 dell'albo delle SIM tenuto dalla CONSOB www.consob.it.

© AXA Investment Managers 2020. Tutti i diritti riservati.



“La crisi scatenata dal Covid-19 ha dimostrato che eventi extra-finanziari possono avere conseguenze drammatiche sulle fondamenta stesse della nostra economia. Il mercato dei green bond come asset class ha dimostrato di essere resiliente in tale contesto.”

Johann Plé
Fixed Income Portfolio Manager
AXA Investment Manager

Per scoprire di più sull'approccio responsabile di AXA IM, clicca qui:

<https://professionali.axa-im.it/investimenti-responsabili>