

AXA World Funds

Global Green Bonds



Negli ultimi anni il mercato globale dei green bond ha registrato una forte crescita, raggiungendo oltre 320 miliardi di dollari, pari a otto volte le dimensioni del 2015. Inoltre, nel 2019 le emissioni di obbligazioni verdi hanno toccato livelli record.¹

AXA WF Global Green Bonds è una soluzione d'investimento diversificata che punta sui green bond per favorire la transizione a un'economia low-carbon, gestendo attivamente i rischi finanziari sottostanti. Il Fondo mira a conseguire questi obiettivi identificando le emissioni green di società dotate di una strategia schiettamente ecologica e con progetti ambientali significativi, affidandosi al tempo stesso a un processo d'investimento obbligazionario consolidato nel tempo.



PER CHI È? INVESTITORI:

- › Che puntano ad avere un impatto ambientale positivo
- › Alla ricerca di un investimento trasparente, dall'impatto misurabile con metriche rigorose
- › Che vogliono avere un'esposizione al mercato obbligazionario attraverso una soluzione globale e diversificata



PERCHÉ AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › I principi dell'investimento responsabile sono parte del nostro DNA da più di 20 anni
- › Siamo pionieri nel campo dei green bond, e l'obiettivo del Gruppo AXA è di raggiungere 12 miliardi di euro di investimenti green entro il 2020²
- › Investiamo attivamente con un orizzonte di lungo termine, e possiamo contare su una lunga esperienza nel reddito fisso e negli investimenti responsabili

¹ AXA IM, Bank of America Merrill Lynch, 28 giugno 2019. Indice utilizzato: ICE BofA Merrill Lynch Green Bond Index.

² Al 28 giugno 2019 il Gruppo AXA aveva destinato 10,9 miliardi di euro al finanziamento di investimenti green.

Che cosa sono i green bond?

I green bond sono strumenti trasparenti concepiti per finanziare progetti environmental-friendly senza costi aggiuntivi.³ Si tratta di obbligazioni di tipo tradizionale, con rischi confinati a livello di emittente, ma offrono il vantaggio di una maggiore trasparenza: l'emittente mette in evidenza i progetti cui sono destinati i finanziamenti e si impegna a fornire aggiornamenti sull'andamento dei progetti. Le obbligazioni verdi finanziano una miriade di iniziative diverse, ad esempio nel campo delle energie rinnovabili, della prevenzione dell'inquinamento, dell'efficienza energetica e della preservazione della biodiversità.⁴

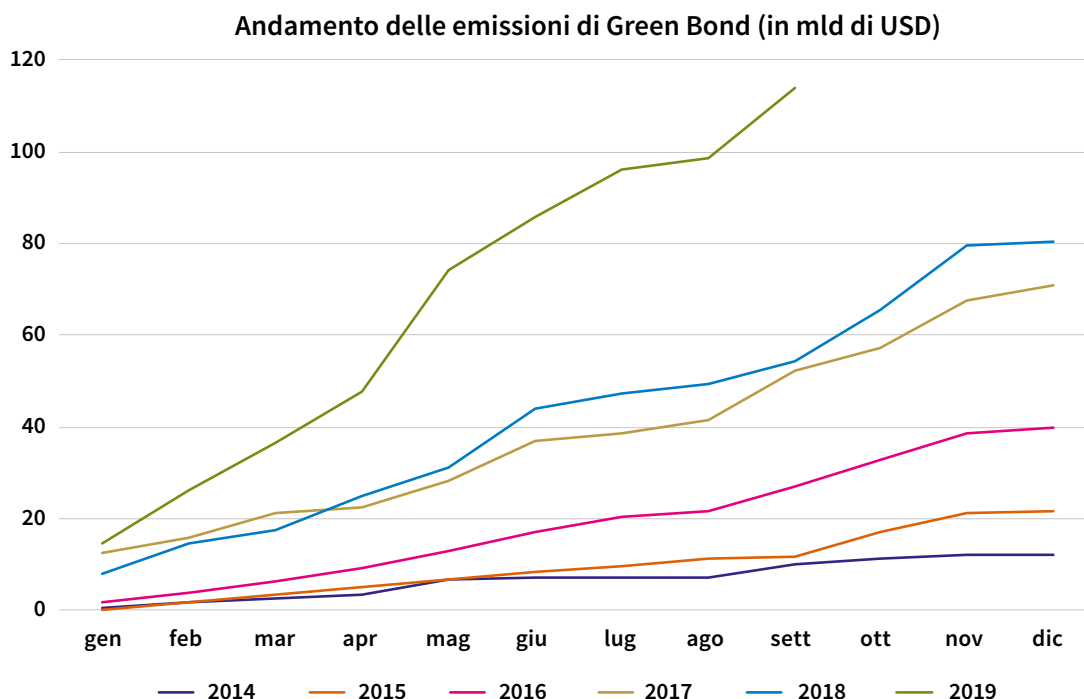
Perché i green bond dovrebbero interessarti?

Dare il proprio contributo a un'economia a basse emissioni di Co2, supportando il relativo processo di transizione, dovrebbe essere un obiettivo centrale per ognuno di noi, ma, quando si tratta di investimenti, spesso prevalgono considerazioni sul rendimento. Rispetto al mercato delle obbligazioni tradizionali, i green bond offrono un'opportunità unica di perseguire obiettivi vantaggiosi per l'ambiente senza sacrificare i risultati finanziari.³

Il mercato si sta sviluppando rapidamente e il potenziale di crescita futura è enorme. La Global Commission on the Economy and Climate stima che, nei prossimi 15 anni, saranno necessari circa 90 trilioni di dollari di investimenti infrastrutturali per consentire questa transizione.⁵ Per di più, La Conferenza delle Nazioni Unite sul cambiamento climatico del 2015 ha dato il via a una serie di cambiamenti normativi, imponendo agli investitori di pubblicare periodicamente informazioni sui temi ambientali. Questa evoluzione ha favorito una maggiore consapevolezza dell'impatto dei rischi climatici sulla stabilità finanziaria delle aziende, facendo puntare i riflettori sui green bond.

I green bond sono di fatto uno strumento molto utile per le società d'investimento, alle quali offrono un modo trasparente per esprimere l'impegno verso un'economia low-carbon, mitigando al tempo stesso l'esposizione al rischio climatico, mentre le società emittenti possono sfruttare questa domanda per finanziare la propria transizione. Ciò dovrebbe ulteriormente sostenere questa fase di forte slancio, trasformando il mercato dei green bond da una asset class di nicchia ad un universo d'investimento credibile e diversificato.

I nuovi emittenti continuano ad essere un importante elemento propulsore della crescita che contraddistingue il mercato dei green bond



Fonte: AXA IM, Bank of America Merrill Lynch, 28 giugno 2019.

Indice utilizzato: ICE BofA Merrill Lynch Green Bond Index. A solo scopo illustrativo.

Istanze affermate come i Green Bond Principles o la Climate Bond Initiative continuano a supportare attivamente la crescita del mercato, che contribuiscono a orientare. Questo consentirà una maggiore armonizzazione e standardizzazione, rendendo ancora più credibile e attrattivo questo mercato.

3 AXA IM, sulla base di studi interni che mostrano l'assenza di particolari scostamenti di prezzo tra obbligazioni di tipo tradizionale e green bond dello stesso emittente.

4 AXA IM, 28 giugno 2019.

5 Green Bond Principles, International Capital Market Association, 28 giugno 2019.



Johann Plé
Gestore del Portafoglio

“ Siamo fermamente convinti che i green bond in questo momento siano lo strumento migliore, tra quelli disponibili, per investitori alla ricerca di una soluzione trasparente che favorisca la transizione a un'economia low-carbon, senza pregiudicare il rendimento finanziario. ”

Perché investire in AXA WF Global Green Bonds?

1 Un sistema proprietario d'investimento in green bond e una metodologia basata su punteggi ESG per identificare società con buone prassi ambientali.

Abbiamo sviluppato un sistema qualitativo nel 2015, supportato da classificazioni interne, con l'obiettivo di identificare emittenti con una strategia schiettamente ecologica e progetti green rilevanti. Ci avvaliamo di una metodologia proprietaria, flessibile e trasparente, di attribuzione punteggi ESG, con oltre 53 punteggi non elaborati da provider esterni.⁴

2 Opportunità di accesso al nostro processo attivo di investimento obbligazionario su scala mondiale, che si basa sul supporto di risorse globali.

Il nostro processo ci consente di identificare opportunità top-down e bottom-up, adattandoci a questo mercato in rapida espansione. Possiamo inoltre sfruttare una rigorosa e collaudata ricerca obbligazionaria incentrata sui fondamentali a livello di settore e di singolo emittente, con l'obiettivo di anticipare eventuali deterioramenti del credito e identificando nuove opportunità d'investimento.

Siamo supportati da un team Responsible Investment dedicato costituito da 15 professionisti, tra i quali tre analisti specializzati in green bond. Il nostro team dedicato agli investimenti obbligazionari ha al suo interno anche 40 analisti di credito specializzati nell'analisi dei fondamentali, che tengono conto anche dei fattori ESG.⁴

3 Approfondisci i fattori ambientali relativi al Fondo leggendo la nostra relazione d'impatto.

Per una maggiore trasparenza, pubblichiamo una relazione d'impatto contenente informazioni sulla performance ambientale del portafoglio. La relazione analizza i progetti, evidenziandone i KPI, ad esempio le emissioni di CO2 evitate e l'energia rinnovabile prodotta risultante da dati esterni e certificati, e riporta i nostri obiettivi di sviluppo sostenibile.



**Morningstar
4 star**

1° quartile su orizzonti a 1 e 3 anni
nella categoria Global Bond –
EUR Hedged⁶



Attribuito al Fondo da Novethic nel
2017⁷



44%

dell'AuM del Fondo è investito
in progetti legati alle energie rinnovabili²

² Al 28 giugno 2019, il Gruppo AXA aveva destinato 10,9 miliardi di euro al finanziamento di investimenti green.

⁴ AXA IM, 28 giugno 2019.

⁶ © Morningstar a fine giugno 2019, in base alla classe di azioni I. I riferimenti a classifiche e premi non sono indicativi di futuri posizionamenti in classifiche o premi. © (2019) Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento (1) includono informazioni proprietarie di Morningstar; (2) non possono essere duplicate o redistribuite; (3) non costituiscono consulenza d'investimento; (4) hanno scopo esclusivamente informativo; (5) non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità; e (6) possono riguardare dati del Fondo pubblicati in diverse date. Morningstar non si assume alcuna responsabilità per eventuali decisioni di trading, danni o altre perdite relativamente alle Informazioni o all'uso delle stesse. Si raccomanda di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non prendere decisioni d'investimento senza affidarsi ai consigli di un consulente finanziario.

⁷ Lanciato nel 2015 dopo la Conferenza di Parigi (COP21) dal Ministro francese per l'ambiente, l'energia e il mare, il label "Transition Énergétique et Ecologique pour le Climat" (transizione energetica ed ecologica per il clima) è posto a garanzia dell'impegno di un fondo a finanziare la green economy. Il Ministro per l'ambiente stabilisce la quota di strumenti green da detenere per potersi fregiare del label. I riferimenti a classifiche e premi non sono indicativi di futuri posizionamenti in classifiche o premi. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere soggette a periodiche modifiche e potrebbero variare rispetto a versioni passate o future pubblicate dello stesso documento.

Rischi principali — AXA World Funds Global Green Bonds

Il capitale del Fondo non è garantito. Il Fondo investe nei mercati finanziari e utilizza tecniche e strumenti che possono subire variazioni, con possibilità di guadagni o di perdite.

Rischio di credito: il rischio che gli emittenti di titoli obbligazionari detenuti dal Fondo non adempiano ai propri obblighi di rimborso o subiscano un abbassamento del proprio rating di credito, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto.

Rischio di controparte: rischio di fallimento, di insolvenza o di inadempimento di qualsiasi controparte del Fondo ai rispettivi impegni di pagamento o di consegna.

Impatto di tecniche quali i derivati: alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, come il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, i rischi legali, il rischio di valutazione, il rischio operativo e i rischi connessi agli strumenti sottostanti.

L'uso di tali strategie può comportare il ricorso alla leva finanziaria, che può amplificare l'effetto delle oscillazioni di mercato sul Fondo, con un elevato rischio di perdite.

Questa comunicazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita di prodotti o servizi di AXA Investment Managers. Il documento ha scopo esclusivamente informativo. Le opinioni espresse non costituiscono consulenza d'investimento. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare sia al rialzo che al ribasso e gli investitori potrebbero non riuscire a recuperare l'importo originariamente investito.

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 esclusivamente 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.

A cura di AXA Investment Managers SA, società di diritto francese con sede legale presso Tour Majunga, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con numero 393 051 826. In altre giurisdizioni, il documento è pubblicato dalle società affiliate di AXA Investment Managers SA nei rispettivi paesi.

I fondi menzionati fanno capo ad AXA WORLD FUNDS, SICAV di diritto lussemburghese UCITS IV approvata dalla CSSF, 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, société 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.

© AXA Investment Managers 2021. Tutti i diritti riservati.