

Finanzierungsmöglichkeiten für Unternehmen am Beispiel von **Green Bonds**

Christian Schön

März 2018

ERSTE
Asset Management



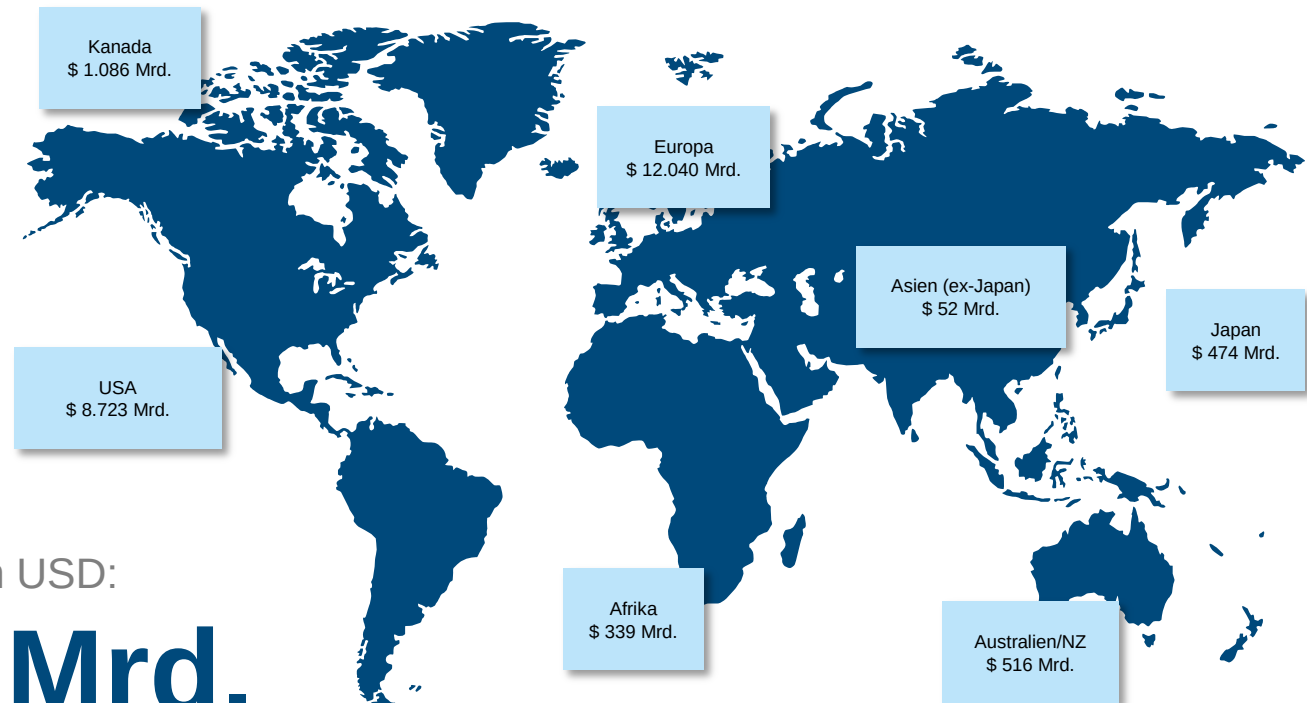
Inhalt

Nachhaltige Investments von großer globaler Bedeutung	1
Was sind Green Bonds?	2
Fondsbeispiel & Ausgewählte Projekte: ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	3
Green Bonds - Zertifizierungsunternehmen	4

Nachhaltige Investments von globaler Bedeutung

Weltweiter Marktanteil:

26,2%



Globales Volumen in USD:

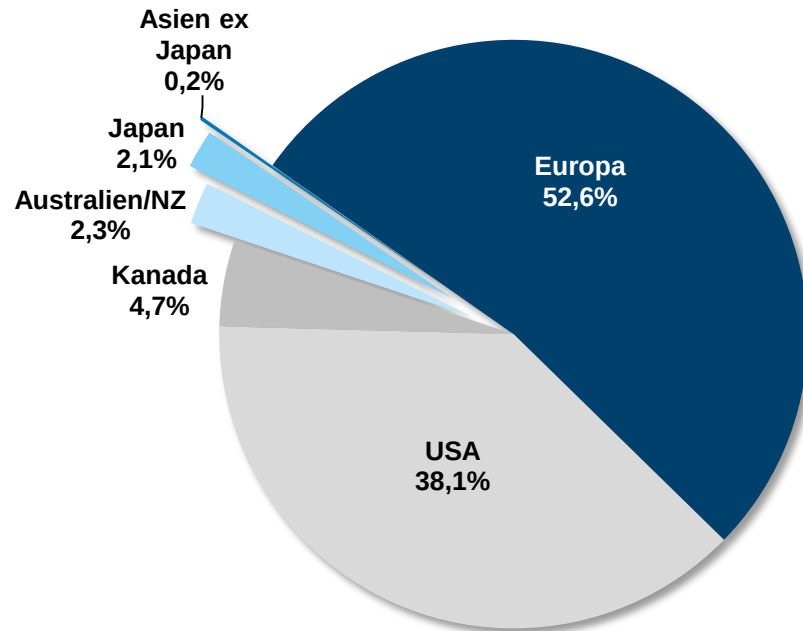
22.900 Mrd.

Quelle: Global Sustainable Investment Review 2016, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)

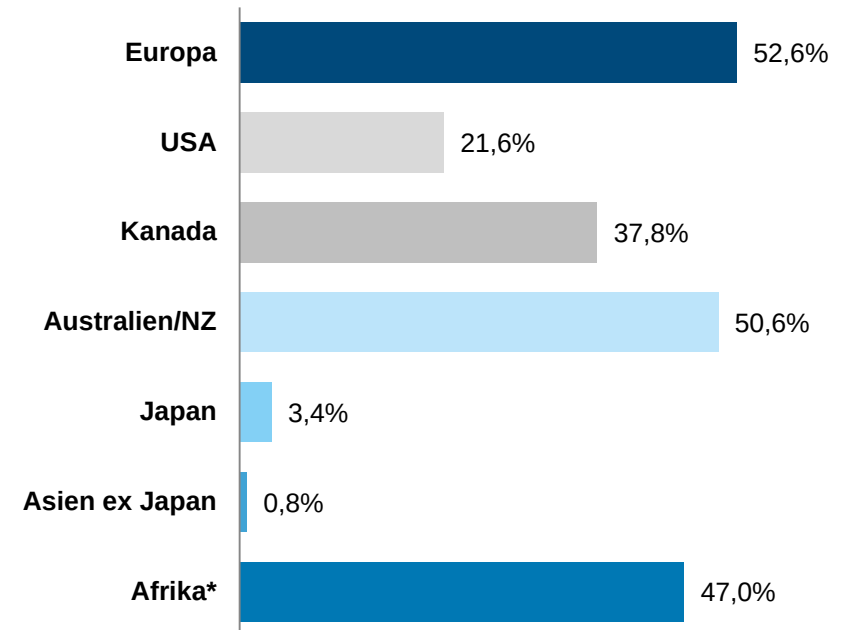
Europa führend bei der Umsetzung

- Mehr als 50% der nachhaltigen Investments haben ihren Ursprung in Europa

Anteil am globalen SRI Volumen



Anteil von SRI am lokalen Gesamtmarkt



*Afrika = Nigeria, Kenia und Südafrika

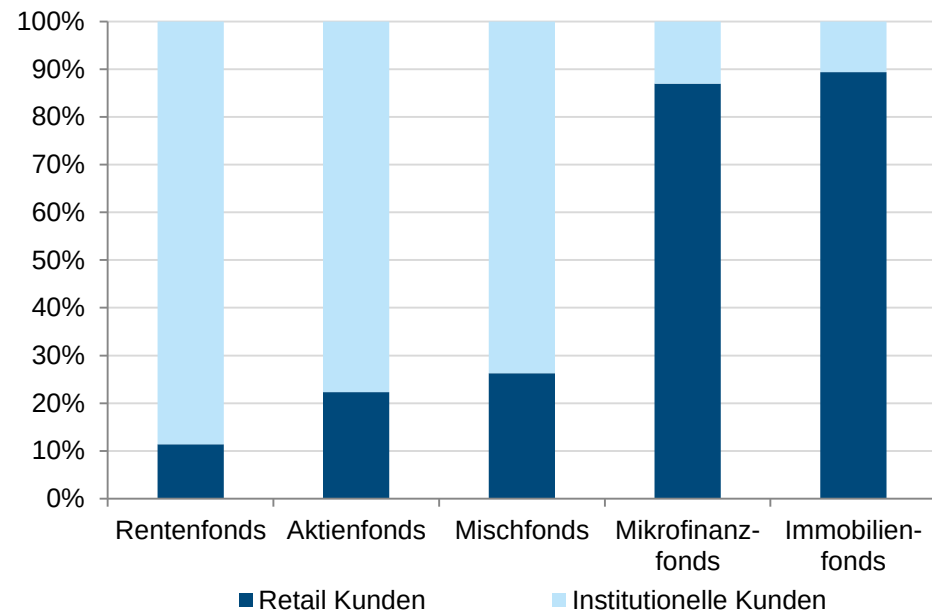
Quelle: Global Sustainable Investment Review 2016, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)

Nachhaltig verwaltetes Vermögen in der EAM

Aufteilung nach Assetklassen

	in EUR Mio.	Aufteilung
Rentenfonds	3.671	73,13%
Aktienfonds	1.017	20,27%
Mischfonds	142	2,82%
Immobilienfonds	123	2,45%
Mikrofinanzfonds	67	1,34%
Gesamt	5.020	100,00%

Aufteilung nach Kundengruppen



Quelle: Erste Asset Management, Daten per Ultimo 4. Quartal 2017

Inhalt

Nachhaltige Investments von großer globaler Bedeutung	1
Was sind Green Bonds?	2
Fondsbeispiel & Ausgewählte Projekte: ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	3
Green Bonds - Zertifizierungsunternehmen	4

Was sind Global-Impact-Bonds?

- Global-Impact-Bonds sind Anleihen, bei denen die aufgenommenen Mittel für spezielle Projekte bestimmt sind, welche neben einem finanziellen Ertrag auch positiven Einfluss auf die Umwelt und soziale Themen haben.
- Diese Projekte betreffen beispielsweise nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Infrastruktur und Transportmittel, Abfallwirtschaft, erneuerbare Energien usw.
- Global-Impact-Bonds umfassen aktuell sowohl **Green-Bonds**, **Social-Bonds** als auch **Climate-Awareness-Bonds**.
- Nachdem es sich um ein junges Marktsegment handelt, ist eine Erweiterung dieser Themenpalette denkbar.

4 Green-Bond-Principles

kein einheitlicher Standard, aber anerkannte Richtlinien

1. Nutzung der Erlöse:

Die von Investoren eingesammelten Gelder sollen Projekten in folgenden Bereichen zufließen (nicht abschließend):

- Erneuerbare Energien, Energieeffizienz
- Nachhaltige Abfallbewirtschaftung, Nachhaltige Landnutzung (inkl. Forst- und Landwirtschaft)
- Erhaltung der Biodiversität
- Schadstoffarme Transportmöglichkeiten
- Sauberes Wasser bzw. Trinkwasser
- Mittelverwendung wird in einem Unterportfolio separiert (earmarked)
- Verwendung der Mittel wird vom Emittenten anhand individuell festgelegter Kriterien bestimmt. Dies kann auch im Nachgang zur Mittelaufnahme geschehen.

2. Prozess zur Projektbewertung und Selektion:

Emittenten sollten ihren Bewertungs- und Auswahlprozess offenlegen

3. Management von Erlösen:

Überwachung der Nutzung durch interne Prozesse

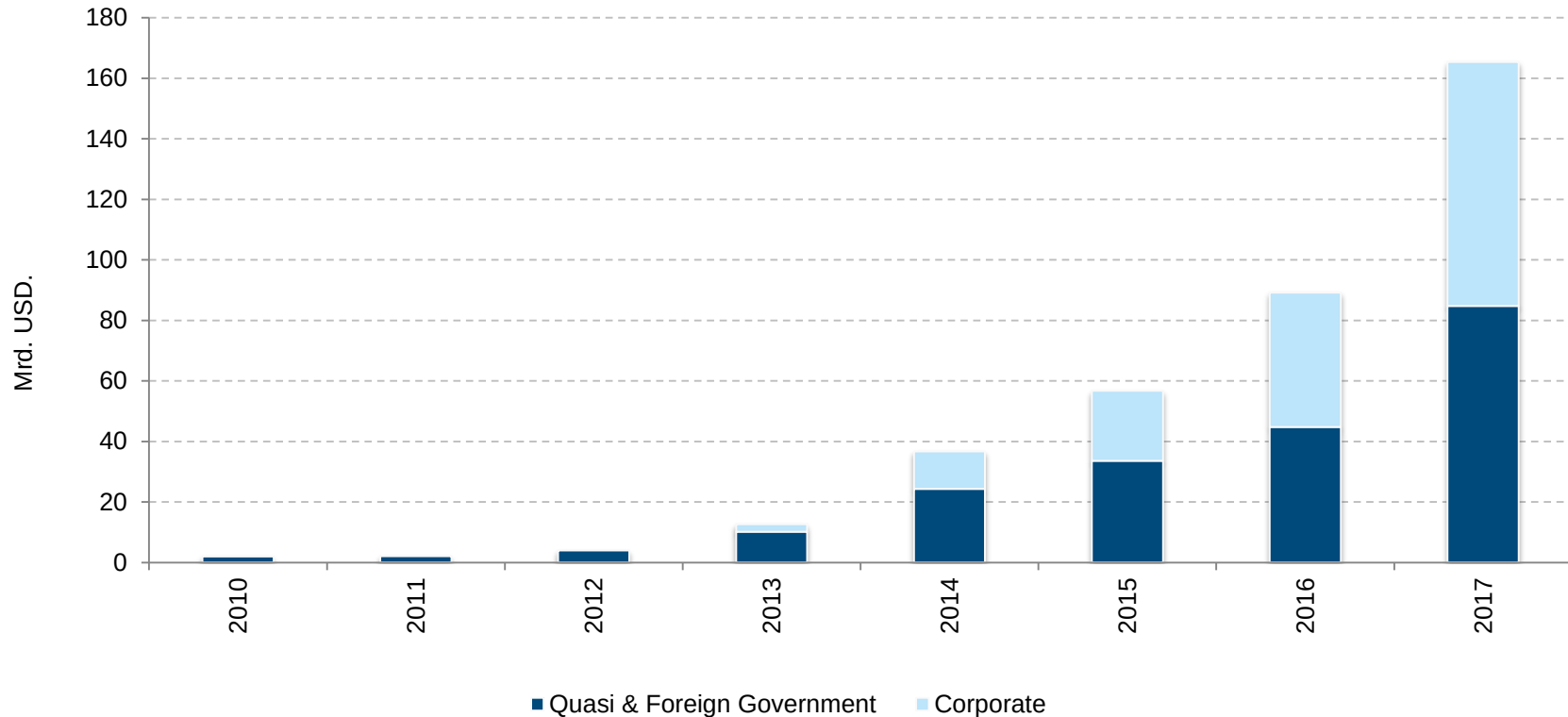
4. Berichterstattung:

Jährliche bzw. halbjährliche Berichterstattung über die Nutzung der Erlöse (Newsletter, Geschäftsbericht, Internetseite)

➔ Weitere Verbesserung der Standards mit wachsender Marktbreite zu erwarten!

Green-Bond-Markt wächst stark

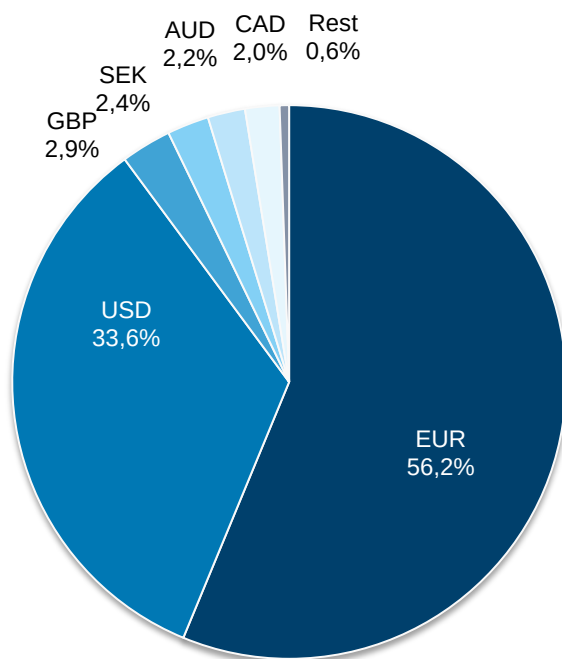
Wandel zu breiterer Emittentenbasis



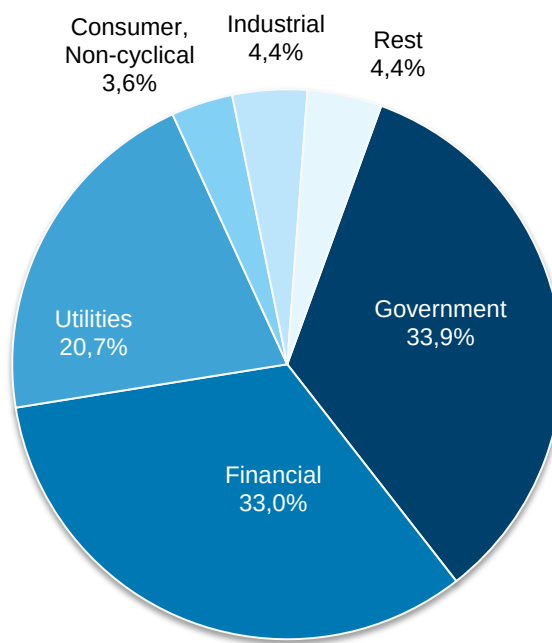
Quelle: BofA Merrill Lynch Green Bond Index, Daten per Ultimo November 2017

Charakteristika des Green-Bond-Marktes

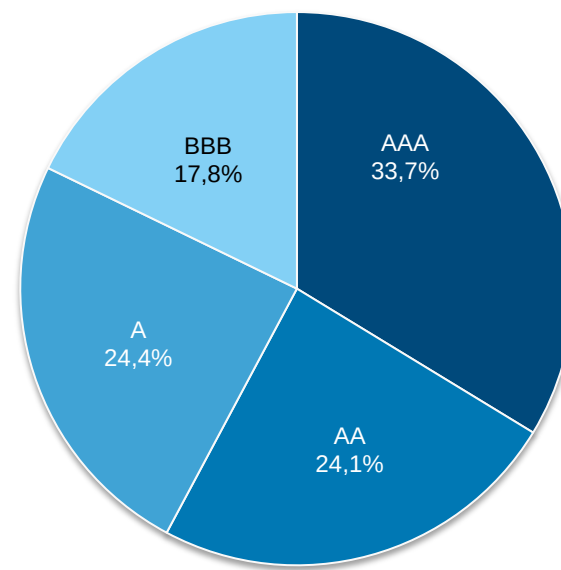
Währungsverteilung



Sektorverteilung



Ratingverteilung



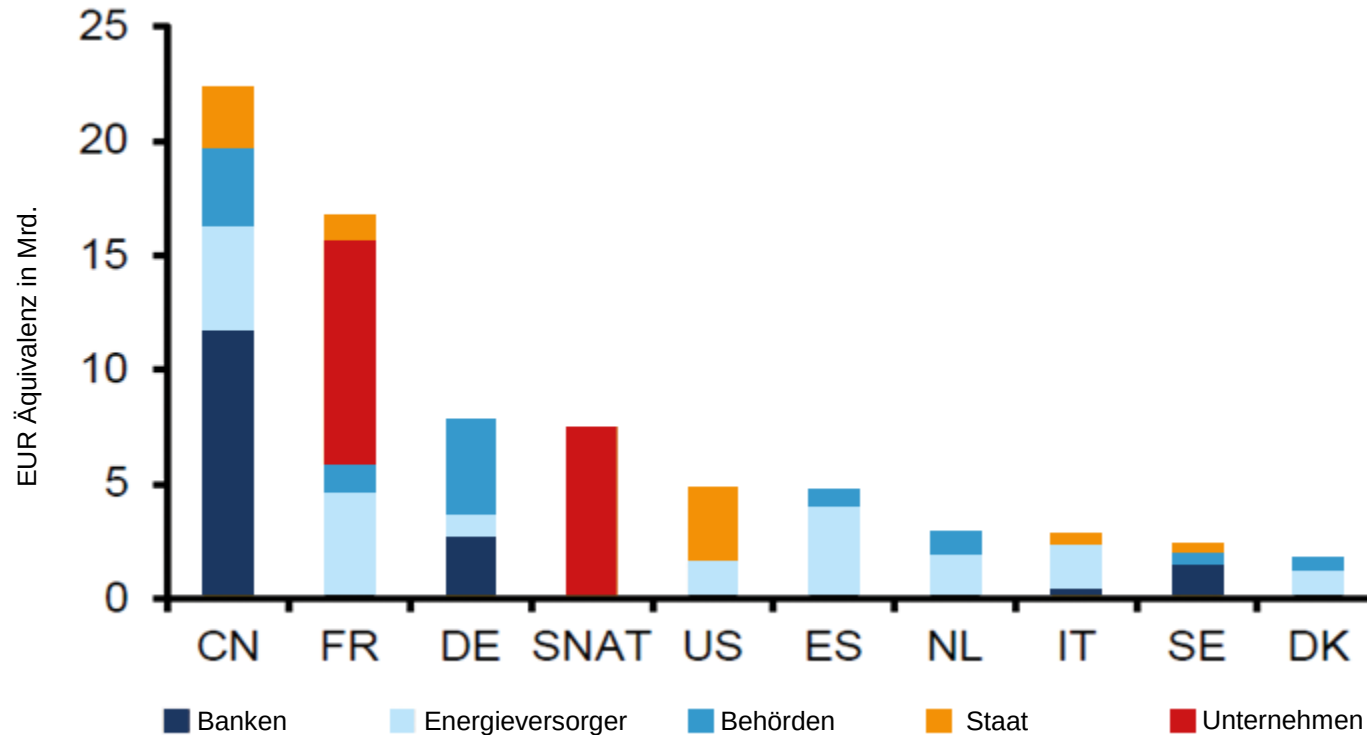
Quelle: Bofa Merrill Lynch Green Bond Index, Daten per Ultimo November 2017

Was spricht für Green-Bonds?

- Stark wachsendes und globales Marktsegment
- Investorenbasis ist internationaler als bei traditionellen Anleihen
- Pensionsfonds/Asset-Manager sind stärker repräsentiert (langfristigere Investoren)
- Im Fokus nachhaltiger Investoren (Buy-and-Hold-Investoren)
- Kreditrisiko bezieht sich auf den Emittent, nicht auf das Projekt
- Indizes bereits verfügbar: Merrill Lynch, Barclays & MSCI, S&P DJ
- Weiterhin starkes Wachstum erwartet

China und Frankreich an der Spitze

Green Bond Emissionen nach Ländern und Sektoren



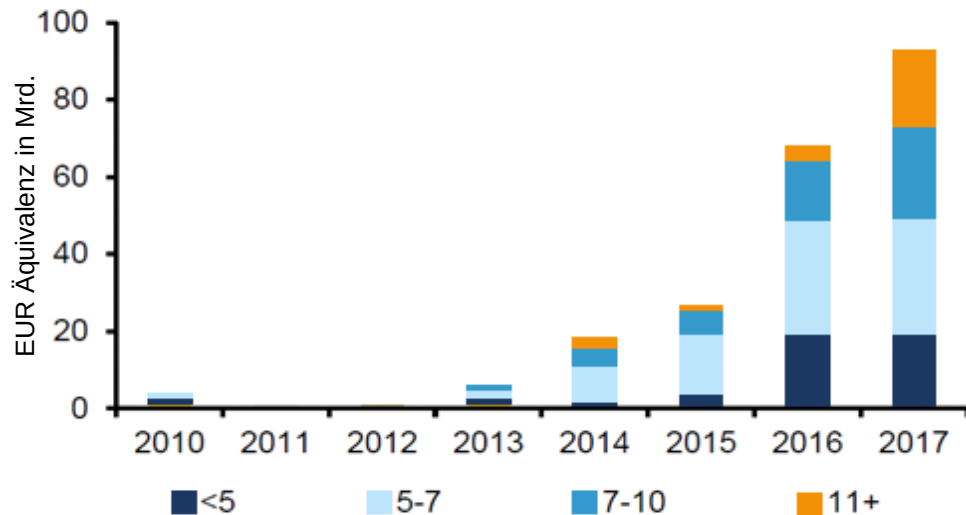
Mit EUR 3,9 Mrd.: größter
Financials-Emittent!

Quelle: Bloomberg, Commerzbank Research, *) ex US Munis

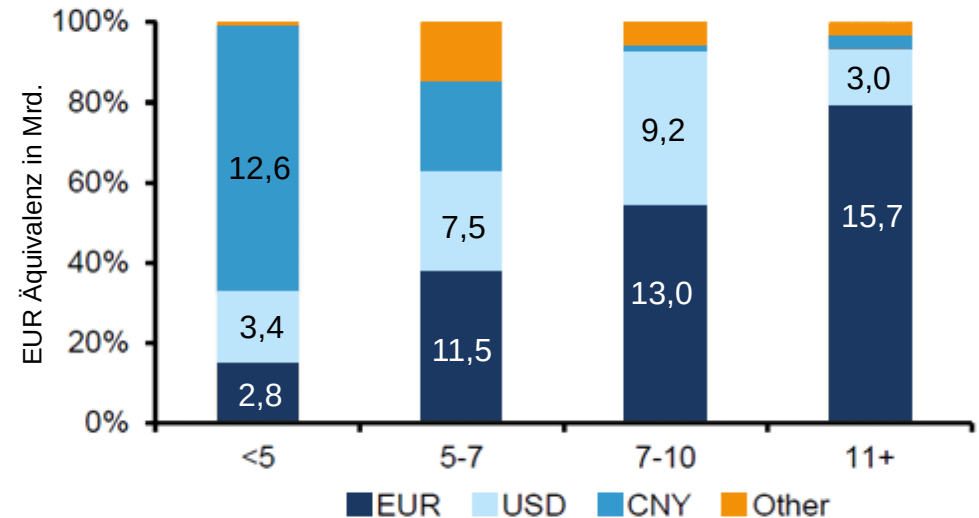
Green Bond Emissionen

Laufzeit vs. Währung

Globale Green Bond Emissionen nach Laufzeiten



Globale Green Bond Emissionen in 2017 nach Währungen



Emissionen gleichmäßig über die Laufzeiten verteilt... ... aber beträchtliche Unterschiede in den einzelnen Währungen.

Quelle: Bloomberg, Commerzbank Research, *) ex US Munis

Inhalt

Nachhaltige Investments von großer globaler Bedeutung	1
Was sind Green Bonds?	2
Fondsbeispiel & Ausgewählte Projekte: ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	3
Green Bonds - Zertifizierungsunternehmen	4

ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT

„Es werden Wertpapiere erworben, die auf Basis eines vordefinierten Auswahlprozesses von der Verwaltungsgesellschaft als *nachhaltig* eingestuft werden. Die über die Anleihen finanzierten Projekte haben in ihrer Gesamtheit *positive Auswirkungen auf Mensch und Natur*.“

Die *wichtigsten Ausschlusskriterien* im Überblick:

 Atomenergie

 Grüne Gentechnologie

 Waffen- und Rüstungsindustrie

 Tierversuche

 Menschenrechtsverstöße

 Kohle

 Arbeitsrechtsverstöße

 Todesstrafe

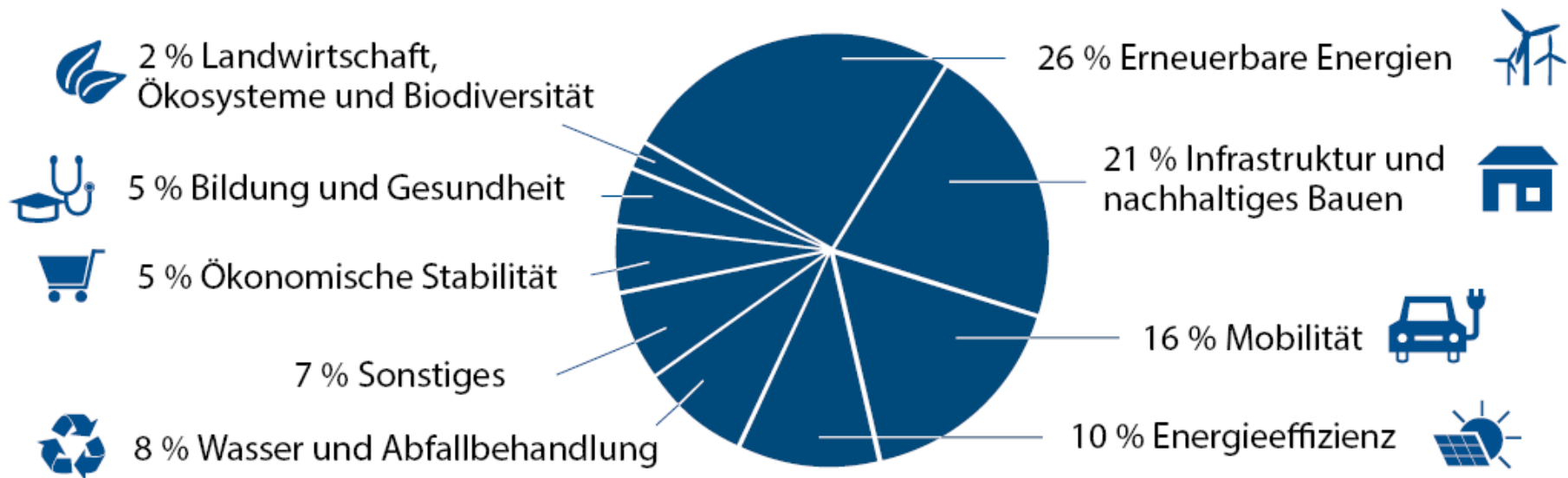
 Glücksspiel

 Kinderarbeit

* Stand per Oktober 2017

ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT

Der ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT ist ein globaler Anleihenfonds, der ökologische, soziale und ethische Kriterien berücksichtigt. Er setzt sich aus rund 70 nachhaltigen und zertifizierten Green Bonds, Climate-Awareness-Bonds und Social-Bonds zusammen und investiert in folgende Bereiche*:



* Stand per Oktober 2017

Ausgewählte Projekte des Global Impact Fonds

(Erneuerbare Energie)

Unternehmen	Projekte	Resultate
Verbund  	• Effizienzsteigerung im Wasserkraftwerk Ybbs-Persenbeug • Neuer Wasserpumpenspeicher im Wasserkraftwerk Reißeck II • Windparks in Niederösterreich (Hollern II, Petronell II und Bruck-Göttlesbrunn) und in Deutschland (Dörrebach, Hochsteinchen, Ellern, Stetten, Dichtelbach)	• Die Modernisierung des Kraftwerkes Ybbs-Persenbeug ist in vollem Gange. Das erste von sechs neuen Kaplan-Laufrädern wurde bereits installiert. Das Projekt, welches 2020 abgeschlossen werden soll, wird am Ende für die Versorgung von zusätzlich 22.000 Haushalten sorgen. • Die neuen Windparks in Niederösterreich sind allesamt bereits in Bau. Mit deren Fertigstellung können schätzungsweise 69.000 zusätzliche Haushalte mit sauberer Energie versorgt werden.
  	• Windparks vor der deutschen Küste. DolWin1 mit einer Kapazität von 800 MW DolWin2 mit einer Kapazität von 916 MW DolWin3 mit einer Kapazität von 900 MW	• Am 27. Juli 2015 wurde das Projekt DolWin1 in Betrieb genommen. Die Leitungsstrecke von der Küste zu den Windparks beträgt rund 75 km. Die Netzverknüpfung ist das Umspannwerk Dörpen-West (Heede) im Emsland. • Die Projekte DolWin2 und DolWin3 sind in vollem Gange. Während der Probetrieb für DolWin2 im Dezember 2015 erwartet wird, ist die Fertigstellung des Anschlusses von DolWin3 für 2017 vorgesehen

Ausgewählte Projekte des Global Impact Fonds (Nachhaltige Transportmittel)

Unternehmen	Projekte	Resultate
  	• Das Stockholm Country Council (SLL) investiert in nachhaltige Projekte im öffentlichen Verkehrsnetz und Gesundheitsbereich. • Gebäude müssen ein LEED bzw. BREEAM Zertifikat erhalten, um als Investments in Frage zu kommen	• Es wird der Ausbau der Stockholmer Metrolinie finanziert. Mit dem Ausbau des Verkehrsnetzes sollen bis zu 80t CO2 pro Werktag eingespart werden. • Im Gesundheitsbereich wurde in das Karolinska Solna Krankenhaus investiert, das sowohl ein LEED Gold als auch ein Miljöbyggnad Label hat.
  	• Projekte für öffentliche Transportmittel, Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Landwirtschaft und Klimaschutz • Die Auswahl der Projekte erfolgt durch die Provinz Ontario unterstützt durch die Green Bond Verwaltungsrat von Ontario. Nukleare und fossile Brennstoffprojekte sind gänzlich ausgeschlossen.	• Das Eglinton Crosstown Projekt ist das erste Projekt, das durch den Green Bond finanziert wird. Das öffentliche Verkehrsnetz wird erweitert und bis 2020 fertiggestellt.

Ausgewählte Projekte des Global Impact Fonds

(Energieeffizientes Wohnen)

Unternehmen	Projekte	Resultate
 	- Die Mittel werden für neue oder existierende Projekte verwendet, die eine BREEAM Auszeichnung oder Ähnliches mit einer Mindestbewertung von „Sehr Gut“ erhalten haben. Zusätzlich unterliegen die Projekte n sozialen und Umweltkriterien, die mit Vigeo entwickelt und verifiziert wurden. - Bis dato dienten die Mittel zur Refinanzierung der Projekte Lyon Confluence (20%), So Ouest und Aéroville jeweils 40%.	Lyon Confluence und So Ouest wurden bereits 2012 fertiggestellt und Aéroville 2013. Während Lyon Confluence ein umfassendes Immobilienprojekt mit Einkaufsmalls, Wohnungen, Schulen und Büros ist, sind So Ouest und Aéroville Shopping Malls.
 	- Die EIB investiert das durch den Green Bond eingebrachte Geld in eine Reihe von weltweiten Projekten, welche unter anderem auch in Österreich stattfinden. - Zu diesen Projekten gehören beispielsweise Energieeffizienzsteigerung bei Gebäuden, Wasserkraft, Sonnenenergie, Onshore-Windparks, uvm.	- Ziel der EIB ist der Klimaschutz, jedes Jahr werden zumindest 25 Prozent der Darlehen für dieses Ziel aufgewendet. - Die Installation von Onshore-Windparks in Österreich soll beispielsweise 198 MW zusätzlichen sauberen Strom bringen.

Inhalt

Nachhaltige Investments von großer globaler Bedeutung	1
Was sind Green Bonds?	2
Fondsbeispiel & Ausgewählte Projekte: ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	3
Green Bonds - Zertifizierungsunternehmen	4

Green Bonds - Zertifizierungsunternehmen

- **°CICERO**

ein unabhängiges NPO-Research Haus aus Norwegen, welches Green Bonds Investitionen bewertet.

- **DNV·GL**

ist eines der führenden Zertifizierungsorgane. DNV arbeitet mit Unternehmen um deren Performance in Bereichen wie Produkte, Mitarbeiter, Betriebsstätten und Zulieferkette zu sichern.

- **vigeo eiris**

analysiert 2700 europäische, japanische und amerikanische Unternehmen für Asset Manager und leistet Consultingtätigkeit zur Implementierung nachhaltiger ESG-Strategien.

- **oekom r|e|s|e|a|r|c|h**

ist hauptsächlich eine Research-Agentur für ESG Informationen und bewertet über 3500 Unternehmen.

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



Disclaimer

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der Erste Asset Management GmbH verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt. Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com abrufbar und stehen dem/der interessierten AnlegerIn kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage www.erste-am.com ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere AnlegerInnen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer AnlegerInnen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.