

# Perspectives des obligations vertes : un univers en plein essor

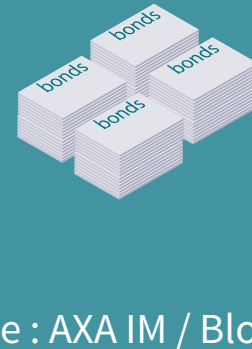
En l'espace d'une décennie, le marché des obligations vertes s'est considérablement développé et a su attirer l'attention des investisseurs qui cherchent à "décarboner" leurs portefeuilles.

## Pourquoi s'intéresser au marché des « green bonds » ?

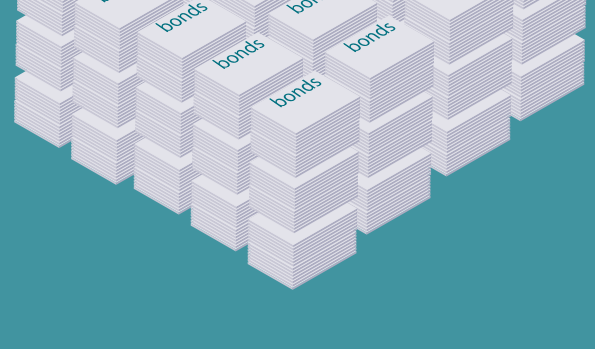
### 1 Un marché en pleine expansion

Le marché des obligations vertes a vu le jour en 2007, lorsque la Banque européenne d'investissement (BEI) a émis la toute première obligation de ce type. Il a depuis connu un essor important et compte de nombreux émetteurs tels que des organismes supranationaux, des entreprises, des établissements financiers, des administrations et entités publiques ainsi que des gouvernements.

La capitalisation du marché des obligations vertes est passée de **40 milliards USD** en 2015...



... à plus de **750 milliards USD** aujourd'hui.

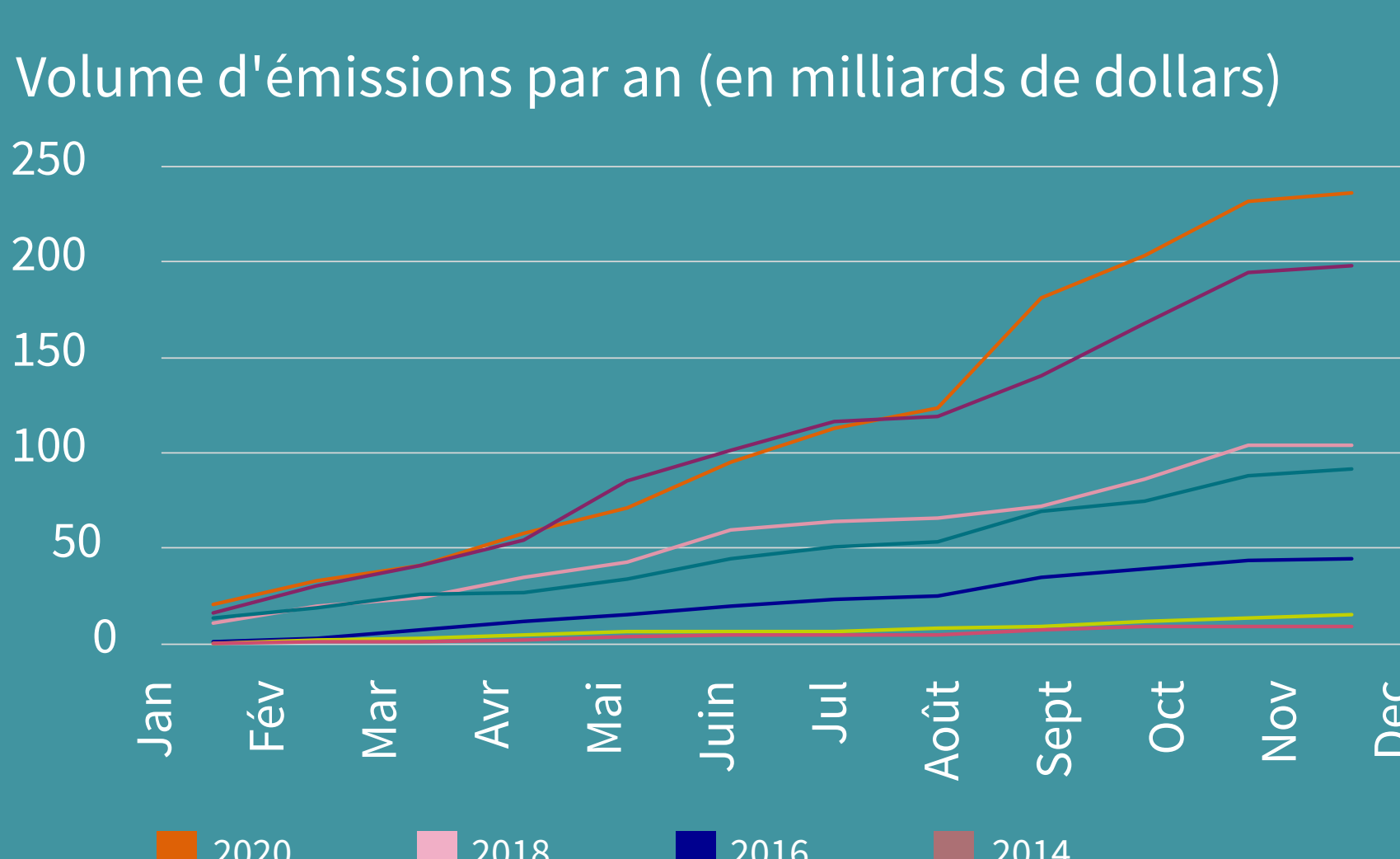


Source : AXA IM / Bloomberg au 31 décembre 2020

### 2 Engagement mondial en faveur des problématiques environnementales et résilience durant la pandémie

Le marché des obligations vertes bénéficie de la prise de conscience accrue des émetteurs et des investisseurs à l'égard des enjeux environnementaux. La Conférence de Paris de 2015 sur le climat (COP 21) a observé la transition vers une économie bas carbone. Plusieurs évolutions réglementaires ont été observées depuis, avec à la clé, une plus grande sensibilité aux problématiques environnementales.

Cette année, les émissions d'obligations vertes pourraient même battre le chiffre record – près de 200 milliards de dollars – atteint en 2019, dopées par les mesures de relance post-Covid-19 qui favorisent la transition énergétique.

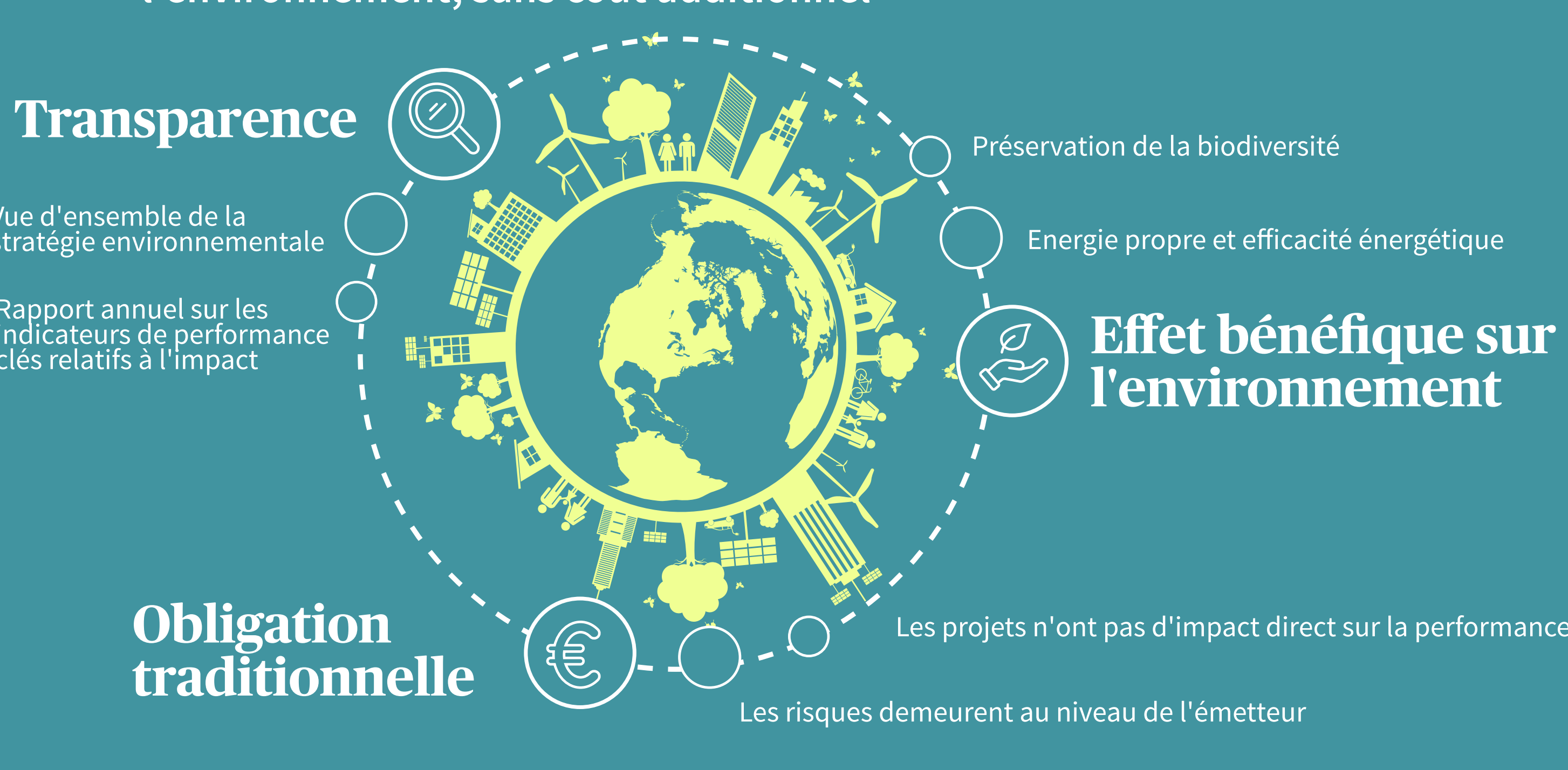


Plus de **236 milliards USD** déjà émis en 2020

\*Source : AXA IM / Bloomberg au 31 décembre 2020 (marché des obligations vertes ex CNY, hors opérations en cours < 300 millions USD). A titre d'illustration uniquement.

## Pourquoi investir dans les obligations vertes ?

Outil transparent permettant de financer des projets bénéfiques à l'environnement, sans coût additionnel



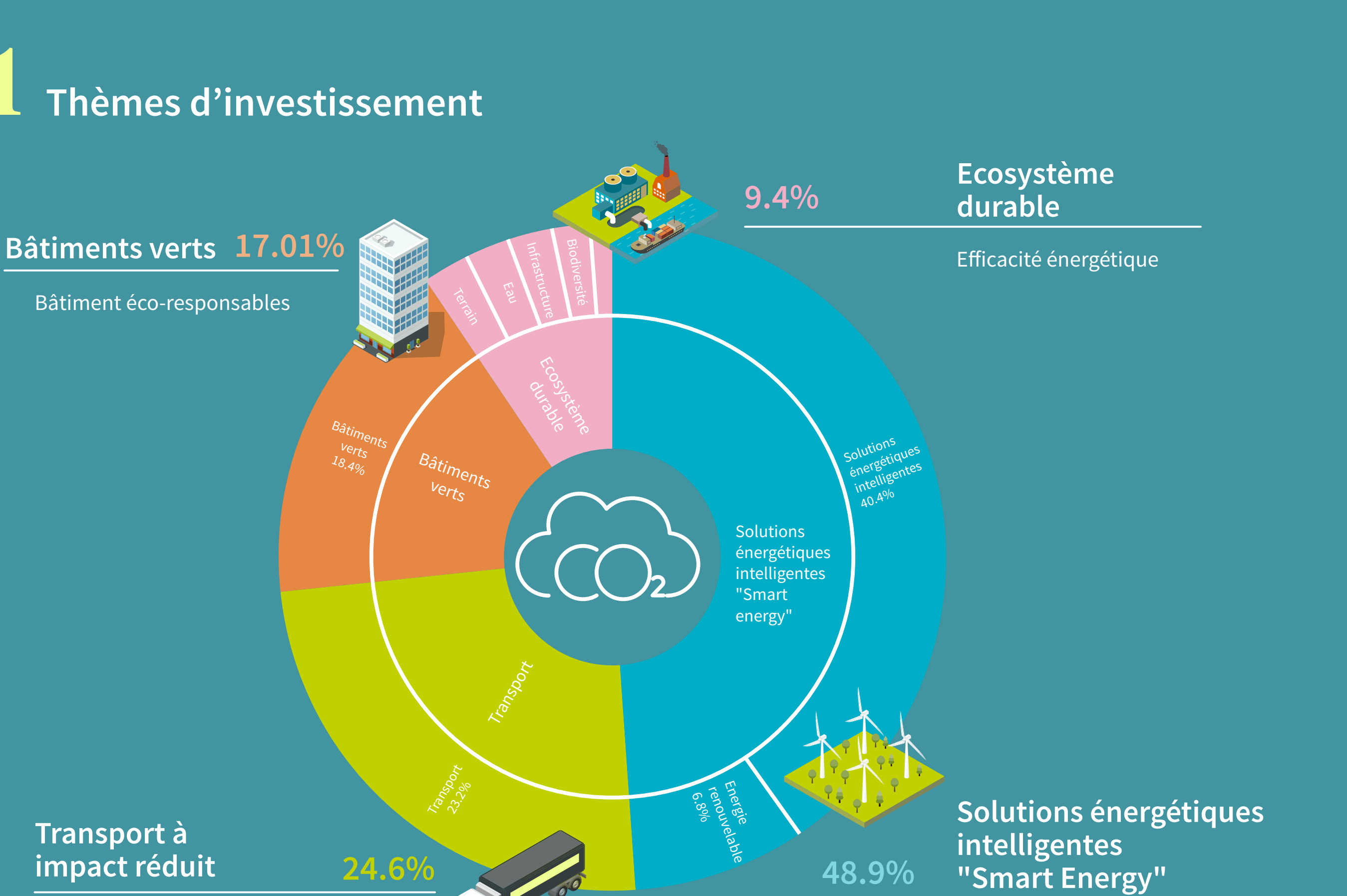
Source : AXA IM

Parmi les innovations de la dernière décennie en matière d'investissement socialement responsable (ISR), les obligations vertes figurent parmi les plus remarquables. Ces obligations collectent des fonds destinés à financer des projets qui visent à générer un impact positif sur l'environnement, tels que la production d'énergies renouvelables, la mobilité et les transports durables ainsi que la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> des bâtiments et des usines. C'est pourquoi les obligations vertes sont de plus en plus plébiscitées par les investisseurs qui aspirent à décarboner leurs portefeuilles en vue de répondre aux objectifs fixés par l'Accord de Paris.

## Trois points clés sur AXA WF Global Green Bonds

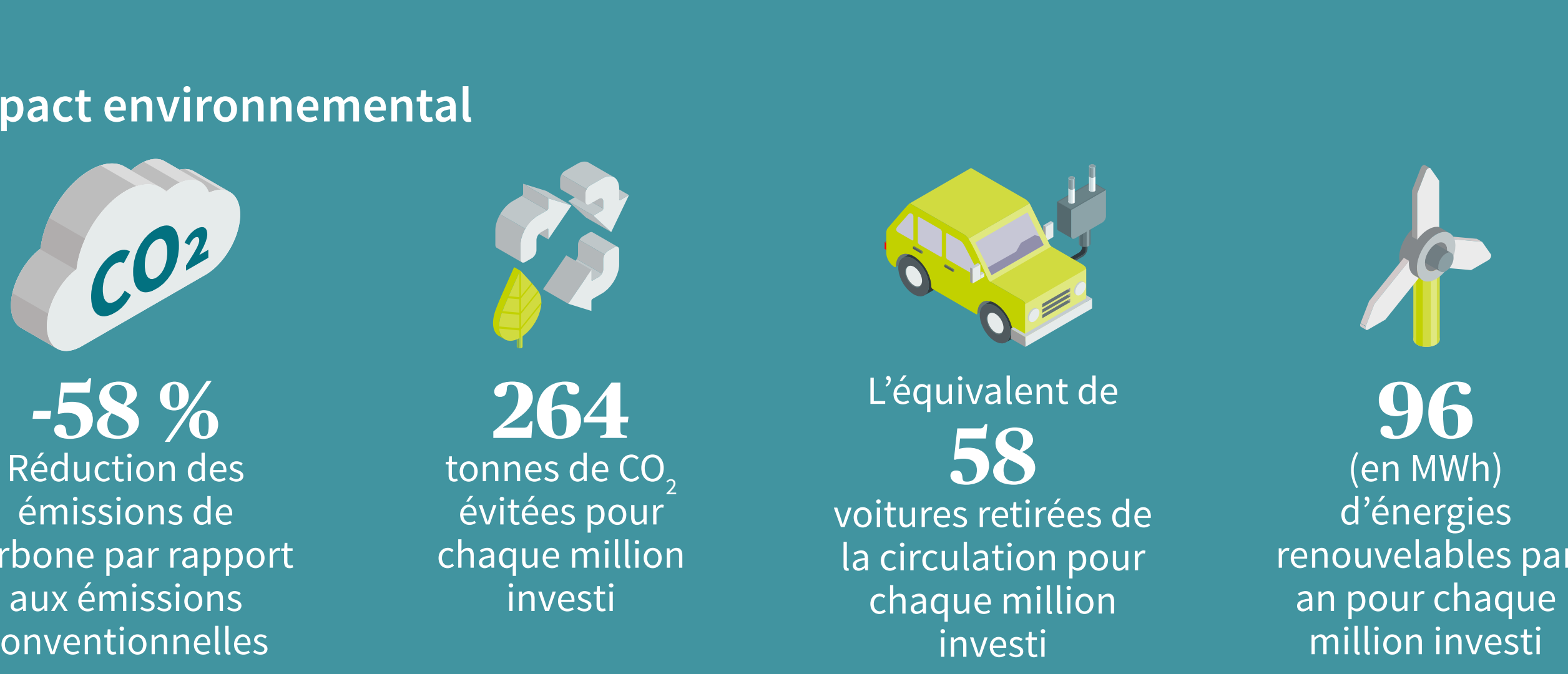
AXA Investment Managers a été la première société de gestion à lancer un fonds commun de placement d'obligations vertes, axé sur quatre thématiques. L'objectif n'est pas seulement de financer des projets, mais également de chercher à générer un impact positif sur l'environnement.

### 1 Thèmes d'investissement



Source : AXA IM au 31 décembre 2020. Veuillez noter qu'il s'agit de directives internes susceptibles d'être modifiées sans préavis. Pour de plus amples informations concernant les directives d'investissement et les risques du fonds, veuillez consulter le prospectus.

### 2 Impact environnemental



Source : AXA IM au 31 décembre 2020

### 3 Quels sont les ODD au cœur de la stratégie ?

Les effets bénéfiques ne se déploient pas uniquement sur le plan environnemental. Également sur les autres ODD, le fonds cible les Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD) ou le « Programme 2030 ». Le fonds se concentre sur quatre objectifs : deux sur le front environnemental (n° 11 et n° 13) et deux sur le plan social (n° 3 et n° 8).

Veuillez noter qu'il s'agit de directives internes susceptibles d'être modifiées sans préavis. Pour de plus amples informations concernant les directives d'investissement et les risques du fonds, veuillez consulter le prospectus.

Pourcentage d'actifs liés à chaque contribution (partie sombre) et alignement (partie claire) avec les ODD (sur la base de la partie verte et sociale)



Sources : AXA IM, données au 31/12/2020, non certifiées, fournies par notre outil de front office uniquement à titre d'illustration. Remarque : avant le 3 août 2018, il se nommait AXA World Funds – Planet Bonds Fund

**« La crise de la Covid-19 a démontré que des événements non financiers pouvaient véritablement ébranler les fondements de notre économie. En tant que classe d'actifs, le marché des obligations vertes s'est montré relativement résilient dans ce contexte. »**

Johann Plé  
Gérant du fonds AXA WF Global Green Bonds  
AXA Investment Managers

- Risque spécifiques**
- Risque de contrepartie**  
Risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du fonds, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.
- Risque de liquidité**  
Risque de faible niveau de liquidité dans certaines conditions de marché pouvant conduire le fonds à faire face à des difficultés de valorisation, d'achat ou de vente de tout ou partie de ses actifs et ayant un impact potentiel sur sa valeur liquidative.
- Risque de crédit**  
Risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le fonds ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative.
- Risque de change**  
Il s'agit du risque de baisse des devises de cotation des instruments financiers dans lesquels la SICAV investit, par rapport à sa devise de référence, qui est l'euro.
- Risque géopolitique**  
Les investissements dans des titres émis ou cotés dans différents pays peuvent impliquer l'application de normes et de réglementations différentes. Ces investissements peuvent être affectés par l'évolution des taux de change, des lois ou restrictions applicables à ces investissements, de la réglementation sur le contrôle des changes ou de la volatilité des cours.

**Pour en savoir plus sur l'approche globale à long terme d'AXA IM en matière d'investissement responsable et durable, cliquez ici :**

**Investissement responsable**