

Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund

Jahresbericht zur gesellschaftlichen Wirkung
Juli 2020 – Juni 2021



Zusammenfassung

Der Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund (der Fonds) wurde im Mai 2017 aufgelegt. Er investiert gezielt in Anleihen, die sowohl in finanzieller als auch in sozialer Hinsicht Renditen liefern sollen. Anleihen dieser Art waren in den vergangenen zwei Jahren von äußerst großer Bedeutung, da Anleger und Organisationen insbesondere grüne, soziale und nachhaltige Anleihen eingesetzt haben, um die negativen Folgen der COVID-19-Pandemie zu dämpfen. Daher ist seit 2020 ein Anstieg des Emissionsvolumens von Anleihen mit einer positiven Wirkung zu verzeichnen. Das vom Fonds verwaltete Vermögen erreichte im Juni 2021 die Marke von 370 Mio. EUR. Dieses Wachstum entspricht einer Verdopplung im Laufe eines Jahres. Fast 90 % der Anlagen werden in Europa getätigt, und 30 % des Portfolios streben eine positive Wirkung in den Bereichen Gesundheit und Wohlergehen, Beschäftigung sowie Bildung an, die durch die Pandemie stark beeinträchtigt wurden.

3 Label und Auszeichnungen



**Innovation Award
European Pensions
Investment
Awards 2018**



> Im Laufe des Jahres hat der Fonds in Organisationen und Anleihen investiert, die spürbar positive Ergebnisse erzielen und ermöglichen:

Soziale Highlights



127 Emittenten durch Anlage in 205 Anleihen, darunter soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen, Übergangsanleihen und Anleihen mit sozialem Nutzen



Unterstützung von Pflegeeinrichtungen für 1.866.500 PatientInnen durch die Finanzierung von Behandlungen, neuer Infrastruktur und Ausrüstung



Finanzierung von Krediten für 144 öffentliche Krankenhäuser



Bereitstellung von über 109.000 Krankenhausbetten

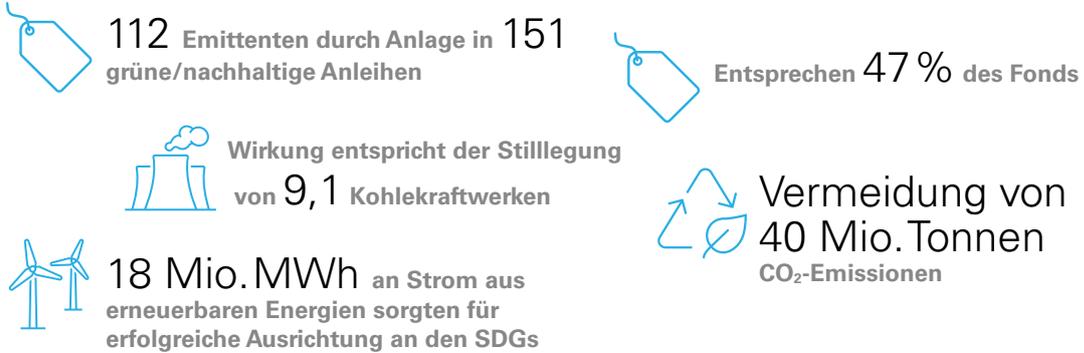


Förderung von Beschäftigung und Bildung durch die Schaffung oder Erhaltung von mehr als 650.000 Arbeitsplätzen und die Finanzierung von mindestens 22.500 Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen



Unterstützung von mehr als 248.000 SchülerInnen und StudentInnen durch schulische, akademische oder berufliche Bildungsangebote

Ökologische Highlights dank grüner und nachhaltiger Anleihen



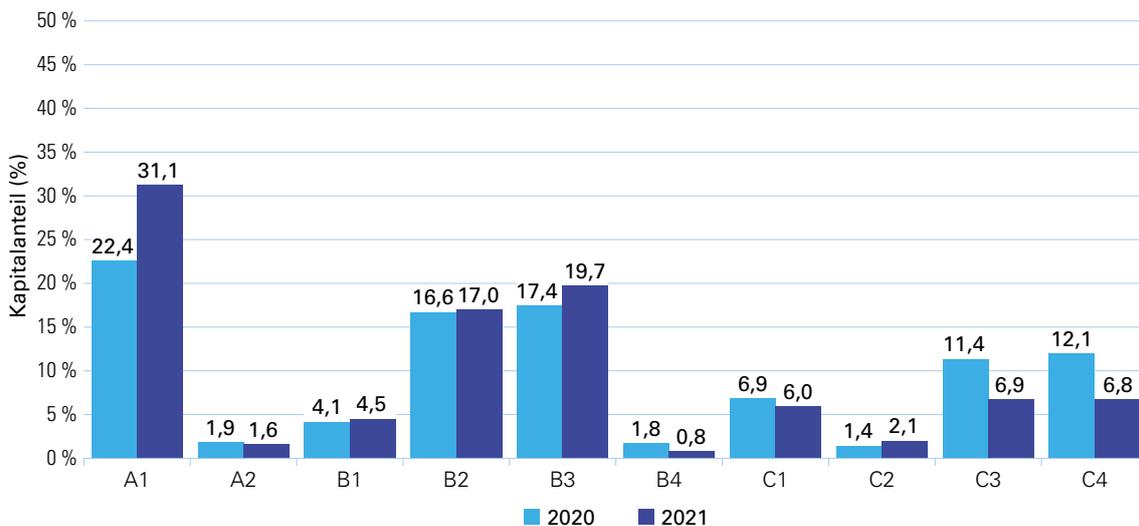
SDG-Ausrichtung

> In Bezug auf diese vier SDGs wurde die größte Wirkung erzielt:

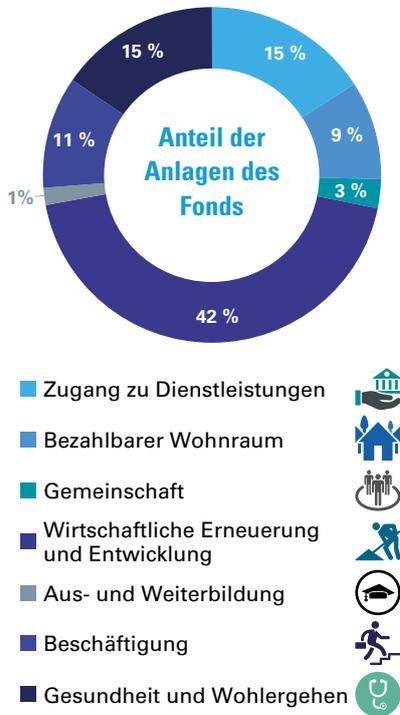


Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums erhöhte der Fonds das in Anleihen mit starker sozialer Ausrichtung investierte Kapital. Diese Anleihen werden in die Kategorien A1–A4 eingestuft, und ihr Anteil am Fondswert liegt mit 32,7 % deutlich über dem Ziel des Fonds von 25 %. Der Anteil an Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen aus den Kategorien C3–C4 wurden gegenüber dem Vorjahr von 23,5 % auf 13,7 % gesenkt.

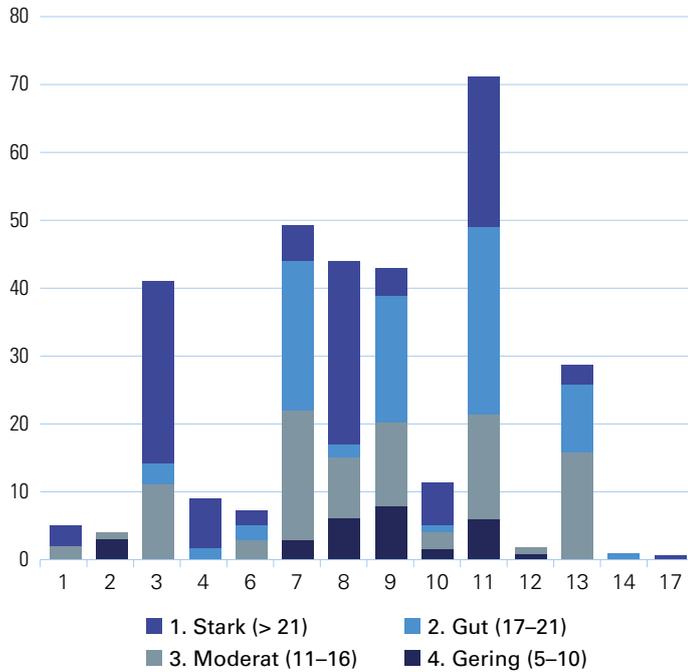
Kapitalanteil je Ratingkategorie im Bereich Soziales



> Ein diversifiziertes Portfolio, das Ergebnisse in sieben Bereichen anstrebt, die sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) orientieren:



Primäre SDG-Ausrichtung (nach Anzahl der Anleihen)



> Ein Großteil der im Portfolio enthaltenen Anleihen stammt geografisch aus Europa, wie ein Blick auf die drei am stärksten vertretenen Länder zeigt:



Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung.....	3
Glossar	7
Fondsübersicht.....	8
Soziale und ökologische Highlights	12
Vorwort	15
Vorstellung der Partner.....	17
Methodische Grundlagen.....	18
Kategorisierung und Bewertung sozialer Merkmale.....	19
Werte und Unternehmensführung	20
Soziale Ziele.....	21
Soziales Profil	22
Fondswachstum	23
Die 25 größten Positionen	24
Geografische Anlagenübersicht	25
Themen im Fokus	26
Fazit.....	48
Kurzprofile	49
Berechnungen.....	51
Methodische Grundlagen: Zuordnung der Anleihen zu den IMP-Kategorien	53
Quellenangaben	54

Glossar

Dieses Glossar enthält Definitionen der Fachbegriffe im ESG-Bereich und soll Ihnen Unterstützung bei der Lektüre dieses Berichts bieten. Die Definitionen entsprechen den gängigen Bedeutungen, die auch von der International Capital Market Association und der Oxford Business Group zugrunde gelegt werden.

Grüne Anleihen:¹ Die Erlöse aus grünen Anleihen dienen zur Finanzierung neuer und bestehender Projekte mit ökologischem Nutzen. Mit den Green Bond Principles (GBP) sollen die Emittenten bei der Finanzierung umweltverträglicher und nachhaltiger Projekte unterstützt werden, die eine klimaneutrale Wirtschaft fördern und die Umwelt schützen.

Soziale Anleihen:² Die Erlöse aus sozialen Anleihen fließen in neue und bestehende Projekte mit positiver gesellschaftlicher Wirkung. Mit den Social Bond Principles (SBP) sollen die Emittenten bei der Finanzierung sozialverträglicher und nachhaltiger Projekte unterstützt werden, die einen umfassenderen gesellschaftlichen Nutzen haben.

Übergangsanleihen:³ Übergangsanleihen sind eine verhältnismäßig neue Klasse von Schuldsinstrumenten, die Unternehmen zur Finanzierung während einer Übergangsphase dienen, in der sie die von ihnen selbst verursachte Umweltbelastung verringern bzw. ihre CO₂-Emissionen senken. Diese Anleihen werden häufig in Wirtschaftszweigen begeben, die normalerweise nicht für grüne Anleihen in Frage kommen, beispielsweise in Branchen mit hohen CO₂-Emissionen wie der Öl- und Gasindustrie, der Eisen- und Stahlindustrie, der Chemiebranche sowie der Luft- und Schifffahrtsbranche.

Nachhaltige Anleihen:⁴ Mit den Erlösen aus nachhaltigen Anleihen werden eine Reihe von ökologischen oder sozialen Projekten finanziert bzw. refinanziert.

Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen:⁵ Als nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (Sustainability-Linked Bonds, „SLBs“) gelten alle Arten von Anleihen, deren finanzielle und/oder strukturelle Merkmale sich in Abhängigkeit davon ändern können, ob der Emittent vorab festgelegte Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Ziele erreicht.

¹ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>

² <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/social-bond-principles-sbp/>

³ <https://oxfordbusinessgroup.com/news/transition-bonds-new-tool-fund-shift-towards-climate-sustainability>

⁴ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

⁵ <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>

Fondsübersicht

Bei dem Fonds handelt es sich um den ersten europäischen Fonds dieser Art. Er ist bestrebt, mithilfe von Anlagen in Unternehmensanleihen in ganz Europa sowohl in finanzieller als auch sozialer Hinsicht Renditen zu erzielen. Sein Schwerpunkt liegt auf der Förderung positiver Entwicklungen für einzelne Menschen, Gemeinschaften und die Gesellschaft insgesamt. 2021 besteht der Fonds seit vier Jahren.

Ziel

Der Fonds ist so konzipiert, dass gesellschaftlicher Nutzen, finanzielle Rendite und Liquidität in einem ausgewogenen Verhältnis zueinander stehen. Er ist bestrebt, die Risiko-Rendite-Merkmale von Unternehmensanleihen mit einem eindeutig nachweisbaren „sozialen Alpha“ zu vereinen. Ziel des Fonds ist es, 80 % seiner Ergebnisse bzw. Wirkung in der geografischen Region Europa zu erzielen; der übrige Teil wird auf internationaler Ebene angestrebt.

Art der Anlagen

Die Anleihen im Portfolio sind durch vier Hauptmerkmale gekennzeichnet: Ihre **Zielsetzung** (sozialer Nutzen, Pandemiebekämpfung, Umweltmaßnahmen, mehrere Ziele innerhalb dieser drei Bereiche), die jeweilige **Entwicklungsmöglichkeit** (Zugang zu Dienstleistungen, bezahlbarer Wohnraum, Gemeinschaft, wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung, Aus- und Weiterbildung, Beschäftigung, Gesundheit und Wohlergehen), die **Kategorie des sozialen Bedürfnisses**, die Auskunft darüber gibt, wie grundlegend das jeweils adressierte Bedürfnis ist (soziale Grundbedürfnisse, primäre soziale Bedürfnisse, soziale Selbstbestimmung, soziale Befähigung, soziale Verbesserung, soziale Förderung und gesellschaftliche Entwicklung) und schließlich ihre **„offizielle“ Einstufung** als soziale Anleihe (gemäß den Social Bond Principles der ICMA), grüne Anleihen (gemäß den Green Bond Principles der ICMA), nachhaltige Anleihe (gemäß den Sustainable Bond Guidelines der ICMA), Übergangsanleihe (gemäß den Second Party Opinion Guidelines) oder Anleihe für allgemeine Unternehmenszwecke (unter anderem gemäß den neuen Sustainability-Linked Bond Principles der ICMA).

ABC-Klassifizierung des Impact Management Project (IMP)

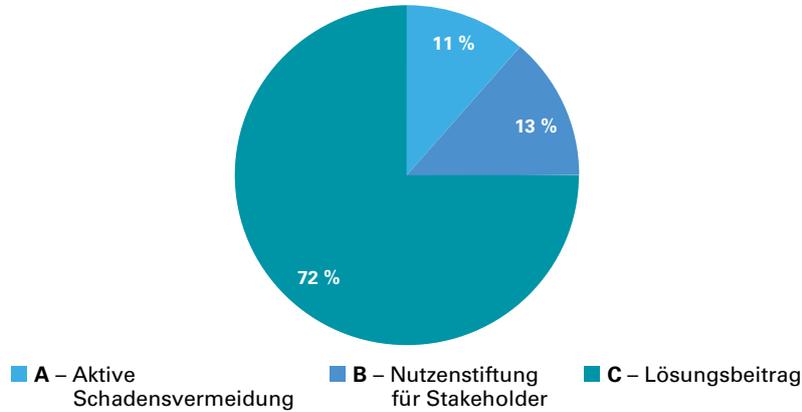
Über die letzten zwei Jahre wurde die fondseigene Methode zur Bewertung der sozialen Wirkung an die Methode zur Klassifizierung von Anlagen nach dem ABC-System des IMP angepasst.⁶ Bei diesem Ansatz wird mithilfe eines regelbasierten Systems für alle Anleihen im Portfolio eine ungefähre Einstufung in eine der Kategorien „Act to Avoid Harm – Aktive Schadensvermeidung“ (A), „Benefit Stakeholders – Nutzenstiftung für Stakeholder“ (B) oder „Contribute to Solutions – Lösungsbeitrag“ (C) vorgenommen. Da der Fonds mit einem Positivfilter arbeitet, durchlaufen alle Anleihen eine solche Bewertung, bei der ihr erwarteter gesellschaftlicher Nutzen ermittelt wird. Anleihen, die in die Kategorie „Does/may avoid harm – Schadenvermeidend/möglicherweise schadenvermeidend“ fallen, werden somit von vornherein ausgeschlossen.

⁶IMP – A Guide to Classifying the Impact of an Investment.

Hinweis: Bei der Bewertung nach diesem Ansatz wird sowohl die Wirkung der zugrunde liegenden Anlage (A–C) als auch der Beitrag des Anlegers (1–6) einstuft.

Für die Anleihen im Portfolio lieferten diese Bewertungssysteme die folgenden Ergebnisse:

Anlagen je IMP-Kategorie



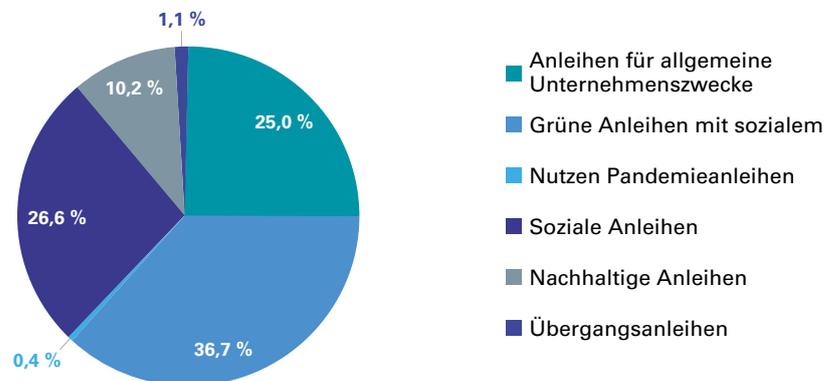
Anlagen und Akkreditierungen



Aufschlüsselung nach Anleihearten

Ein Drittel des Fondsportfolios ist in grüne Anleihen mit sozialem Nutzen investiert. Allgemeiner betrachtet sind 75 % des Portfoliokapitals des Fonds für Anleihen mit einer stark positiven gesellschaftlichen Wirkung vorgesehen. Diese Ergebnisse belegen das Engagement des Fonds für die Förderung von Projekten, die mit dem Pariser Klimaschutzabkommen im Einklang stehen und die zur Umsetzung der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) beitragen.

Aufschlüsselung des Portfoliowerts nach Anleihearten



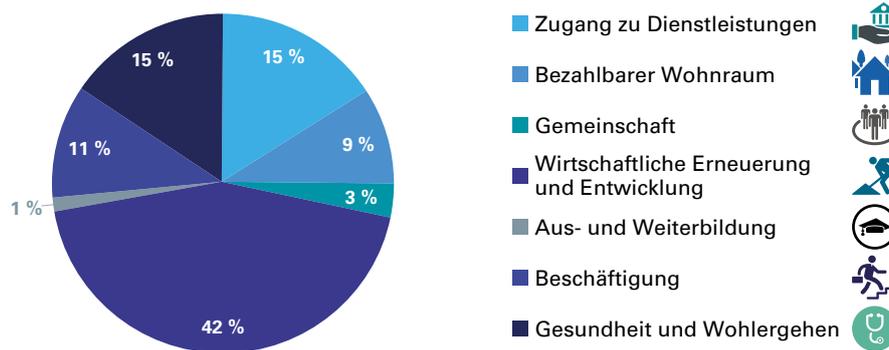
Vom Social Advisory Panel festgelegte Ziele

Soziales Ziel	Zielerreichung 2020–2021	Zielerreichung 2019–2020
Mehr als 25 % des Fonds in Anlagen mit positiver gesellschaftlicher Wirkung (Rating A) investiert	32,7 %	24,2 %
Weniger als 25 % des Fonds in Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen (C3- oder C4-Rating) investiert	13,7 %	23,5 %
Erhöhung der durchschnittlichen sozialen Intensität gegenüber dem Vorjahr	19,6	18,2

Investitionen für bzw. mit vorwiegender Ausrichtung auf einkommensschwache, bedürftige oder unterversorgte Gruppen machen 36,1 % des Fondsportfolios aus und verteilen sich auf die folgenden Kategorien: bezahlbarer Wohnraum, Gesundheit und Wohlergehen, Aus- und Weiterbildung sowie Beschäftigung. Auf Anleihen, mit denen neue Entwicklungen, Erweiterungen oder Veränderungsprozesse finanziert werden, entfallen 60,6 % des Fonds, verteilt auf die folgenden Kategorien: Gemeinschaft, Zugang zu Dienstleistungen, wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung.

Der Bereich wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung ist mit einem Portfolioanteil von 42 % die Entwicklungsmöglichkeit mit dem größten Stellenwert.

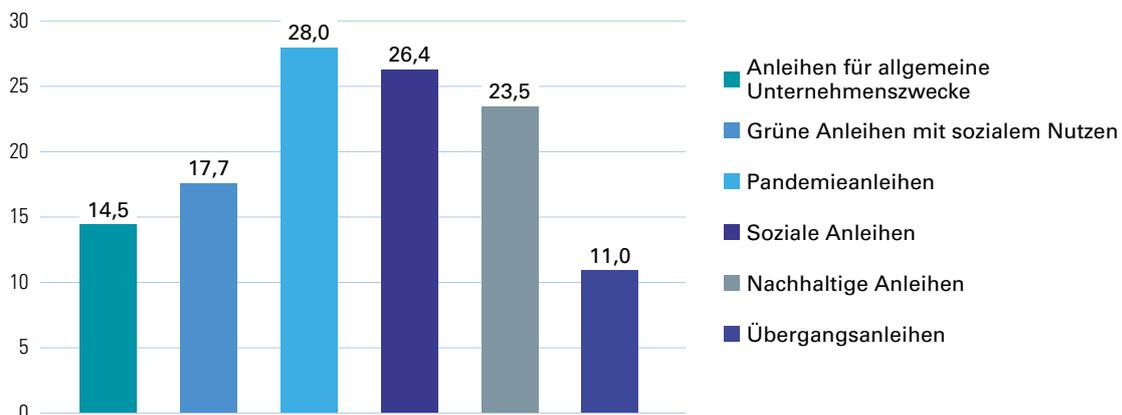
Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit



Durchschnittliche soziale Intensität je Anleiheart

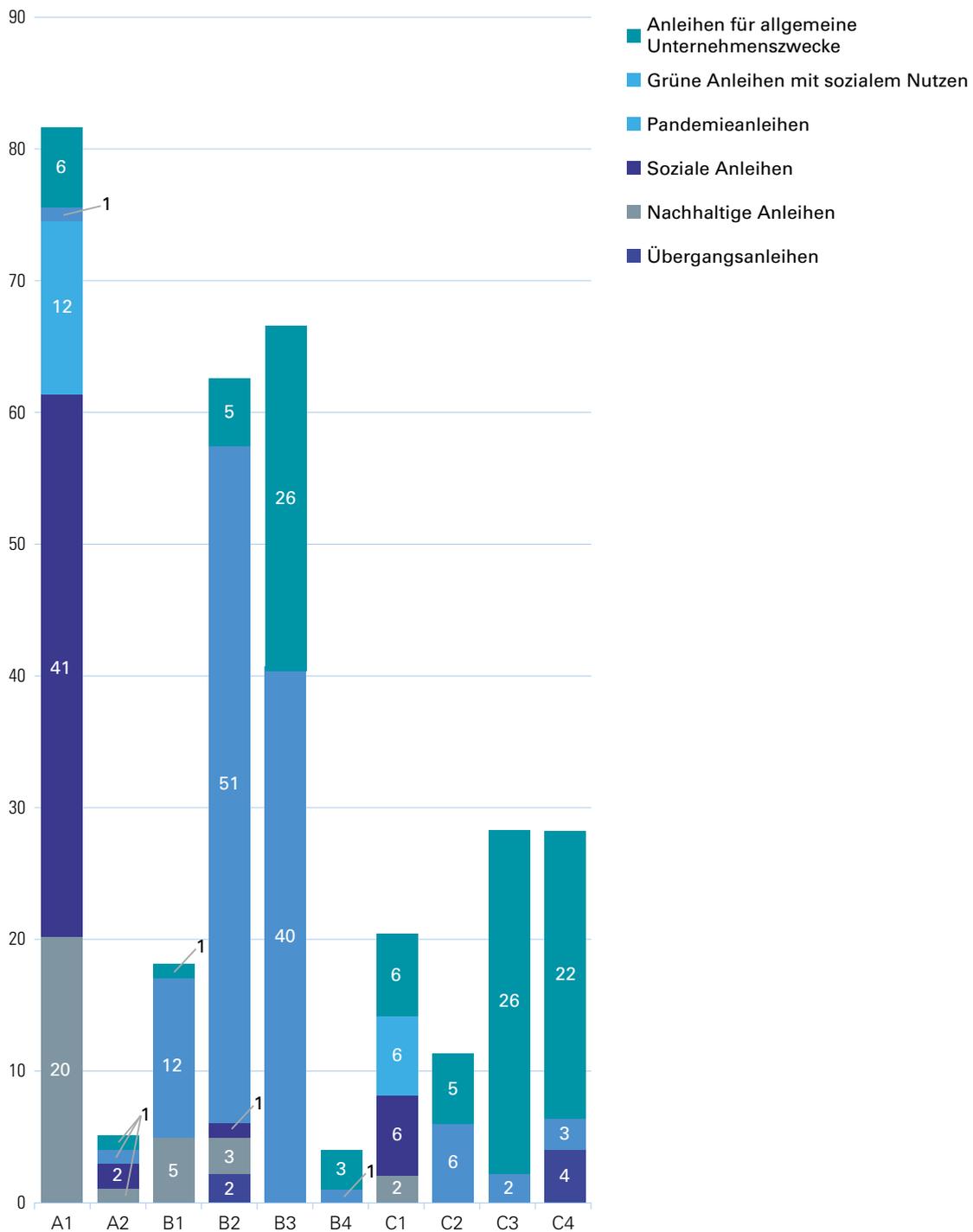
Anhand der Intensitätsbewertung einer Anleihe lässt sich ihr Wirkungsgrad beurteilen. Wie aus der nachstehenden Grafik hervorgeht, haben Pandemianleihen sowie soziale und nachhaltige Anleihen die höchste Durchschnittsbewertung. Dies erklärt, wie es dem Fonds gelungen ist, im Berichtszeitraum 2020–2021 32,7 % seines Marktwerts in Anlagen mit positiver sozialer Wirkung zu investieren und das Ziel von 25 % damit weit zu übertreffen.

Durchschnittliches Intensitätsrating der Anleihearten



92 % der sozialen Anleihen und 71 % der nachhaltigen Anleihen besitzen ein Rating von A1 oder C1. Die meisten Anleihen mit sozialem Ziel sind demnach stark auf ihre erwünschte Wirkung ausgerichtet. Dies deutet darauf hin, dass die Emittenten dieser beiden Arten von Anleihen großen Einsatz zeigen, um mithilfe von Finanzinstrumenten eine positive Wirkung inner- oder außerhalb ihres Tätigkeitsbereichs zu erzielen.

Aufschlüsselung der Anleihearten nach Intensitätsrating



Soziale und ökologische Highlights

Im Laufe des Jahres haben wir in Organisationen und Anleihen investiert, die spürbar positive Ergebnisse erzielen und ermöglichen. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenstellung der Highlights.

Soziale Highlights

Im Jahresverlauf zählten 205 Anleihen mit positiver gesellschaftlicher Wirkung (darunter soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen, Übergangsanleihen und Anleihen mit sozialem Nutzen) von 127 Emittenten zu unseren Anlagen; ihr Anteil am Fonds betrug 63 %.

Nachstehend werden die Beiträge der Anleihen im Portfolio im Hinblick auf soziale Belange aufgeführt:

Wohnraum:



- > Finanzierung der Sanierung oder des Neubaus von mehr als 131.000 Sozialwohnungen
- > Finanzierung der Versorgung von 529.230 Haushalten mit Energie aus 100 % erneuerbaren Quellen
- > Finanzierung eines verbesserten Zugangs zu Elektrizität für 239.116 Menschen
- > Unterstützung von 320 Wohnungsbaugesellschaften

Gesundheit und Wohlergehen:



- > Finanzierung des Neubaus oder der Modernisierung von 1.511 Pflegeheimen
- > Bereitstellung finanzieller Mittel für 36.000 Wissenschaftler und Forscher
- > Unterstützung von Pflegeeinrichtungen für 1.866.500 PatientInnen durch die Finanzierung von Behandlungen, neuer Infrastruktur und Ausrüstung
- > Finanzierung von mehr als 109.000 Krankenhausbetten
- > Finanzierung von Krediten für 144 öffentliche Krankenhäuser
- > Unterstützung von 233 Menschen mit seltenen Krankheiten durch Schaffung eines Zugangs zu Dienstleistungen und geeigneten Arzneimitteln

Aus- und Weiterbildung:



- > Unterstützung von mehr als 248.000 SchülerInnen und StudentInnen durch schulische, akademische oder berufliche Bildungsangebote
- > Finanzierung von universitären Bauprojekten, die 587.000 StudentInnen zugutekamen
- > Finanzierung von Erwachsenenbildungsbeihilfen für 27.066 Menschen

Beschäftigung:



- > Förderung der Schaffung oder Erhaltung von mehr als 650.000 Arbeitsplätzen
- > Unterstützung von Krediten für Frauen in Höhe über 2 Mio. EUR
- > Finanzierung von drei Start-ups mithilfe von Finanzspritzen
- > Finanzierung von mehr als 22.500 Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen

Gemeinschaft:



- > **3.771.686 Einzelpersonen und Familien erhielten Zugang zu Sozialleistungen**
- > **Finanzierung von 1.910 kleinen gemeinnützigen Einrichtungen**

Zugang zu Dienstleistungen:



- > **Finanzierung der Bereitstellung von Internetanschlüssen für 88.458 Haushalte im ländlichen Raum**

Ökologische Highlights dank grüner und nachhaltiger Anleihen

Im Jahresverlauf zählten 151 grüne/nachhaltige Anleihen von 112 Emittenten zu unseren Anlagen; ihr Anteil am Fonds betrug 47 %. Hieraus ergab sich eine positive Wirkung im Hinblick auf die Einsparung von Treibhausgasen (THG):

2018 wurden 14 Millionen Tonnen CO₂-Emissionen vermieden (Datengrundlage: 19 Anleihen; 50 % des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 3,6 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.⁷

2019 wurden über 21 Millionen Tonnen CO₂-Emissionen vermieden (Datengrundlage: 30 Anleihen; 50 % des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 5,4 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.

2020 wurden über 30 Millionen Tonnen CO₂-Emissionen vermieden (Datengrundlage: 65 Anleihen; 63 % des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 7,7 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.

2021 wurden 40 Millionen Tonnen CO₂-Emissionen vermieden (Datengrundlage: 62 Anleihen; 41 % des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 9,1 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.

Auf Emittentenebene belief sich die CO₂-Bilanz des Portfolios auf 104,9 Tonnen CO₂ pro Mio. USD und war damit besser als die des MSCI Europe Index mit durchschnittlich 129,1 Tonnen CO₂ pro Mio. USD.

2021 wurden mehr als 18 Millionen MWh Strom aus erneuerbaren Energien erzeugt. Energieerzeuger setzen verstärkt auf Investitionen in erneuerbare Energien: In Europa werden 19,7 % des Energieverbrauchs aus erneuerbaren Quellen gedeckt.⁸

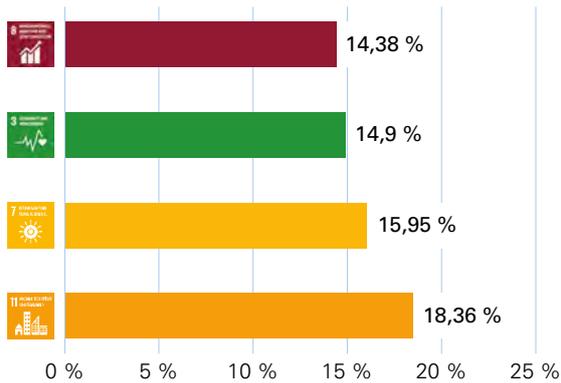
⁷ Quelle: Rechner auf der EPA-Website: <https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>

⁸ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Renewable_energy_statistics

SDG-Ausrichtung

Alle unsere Anlagen stehen mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDGs) im Einklang. Dies belegt die Ausrichtung des Fonds auf die Bewältigung globaler gesellschaftlicher Herausforderungen. Die vier SDGs, bei denen die größte Wirkung erzielt wurde, waren die Ziele 11, 8, 7 und 3.

SDG-Ausrichtung



Beispiele für SDG-Zielsetzungen und entsprechende Anleihen

3.8: Die allgemeine Gesundheitsversorgung, einschließlich der Absicherung gegen finanzielle Risiken, den Zugang zu hochwertigen grundlegenden Gesundheitsdiensten und den Zugang zu sicheren, wirksamen, hochwertigen und bezahlbaren unentbehrlichen Arzneimitteln und Impfstoffen für alle erreichen: **Autonome Gemeinschaft Madrid** und **Österreichische Kontrollbank**.

7.2: Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energien am globalen Energiemix: **Unibail-Rodamco**, **Republik Polen** und **Iberdrola**.

8.3: Förderung entwicklungsorientierter Programme, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze und das Unternehmertum unterstützen: **Cassa Depositi e Prestiti** und **Instituto de Crédito Oficial**.

11.2: Ermöglichung des Zugangs zu sicheren, bezahlbaren, zugänglichen und nachhaltigen Verkehrssystemen für alle: **Deutsche Bahn** und **SNCF**.

Vorwort

Im Folgenden stellen wir Ihnen den Jahresbericht zur Wirkung des Columbia Threadneedle European Social Bond Fund für das Berichtsjahr 2021/2021 vor. Wir freuen uns sehr, dass sich die Kennzahlen des Fonds sowohl im Hinblick auf das verwaltete Vermögen als auch bezüglich seiner Wirkung so positiv entwickeln. Am 30. Juni 2021 – dem Ende des Berichtszeitraums – lag das Fondsvolumen bei 370 Mio. EUR und hatte sich im Verlauf eines Jahres mehr als verdoppelt. Das zeugt vom wachsenden Interesse der AnlegerInnen an diesem ungewöhnlichen Fonds, der ihnen die Möglichkeit bietet, einen Teil ihres Vermögens in sozialen Anleihen anzulegen. Ebenso erwähnenswert ist, dass der Anteil der sogenannten „Impact Investments“, also der Anlagekategorie mit der stärksten positiven gesellschaftlichen Wirkung, innerhalb eines Jahres von 18 % auf 32 % des Nettoinventarwerts des Fonds angestiegen ist. Das vom Social Advisory Panel festgelegte Mindestziel von 25 % wird damit deutlich übertroffen. Vor diesem Hintergrund konnte das Fondsmanagement immer mehr Anlagen ermitteln und tätigen, die der Mission des Fonds entsprechen: der Ausgabe sozialer und nachhaltiger Anleihen zur Finanzierung von Projekten mit positiver gesellschaftlicher Wirkung, und die Messung dieser Wirkung durch die Überwachung vorab festgelegter Kennzahlen.

Seit 2020 verläuft die Entwicklung des Fonds bedingt durch die COVID-19-Pandemie natürlich in einem einzigartigen und außergewöhnlichen Umfeld. Viele Staaten, supranationale Organisationen und sogar Banken haben diese relativ neuen Instrumente – die Social Bond Principles wurden erst 2017 aufgestellt – genutzt, um einen Beitrag der Finanzmärkte zum enormen pandemiebedingten Finanzierungsbedarf (in der Wirtschaft, im Gesundheitswesen und im sozialen Bereich) zu ermöglichen. Dies führte zu einem außergewöhnlichen Anstieg bei den Emissionen sozialer und nachhaltiger Anleihen in den Jahren 2020 und 2021. Auch die Emission

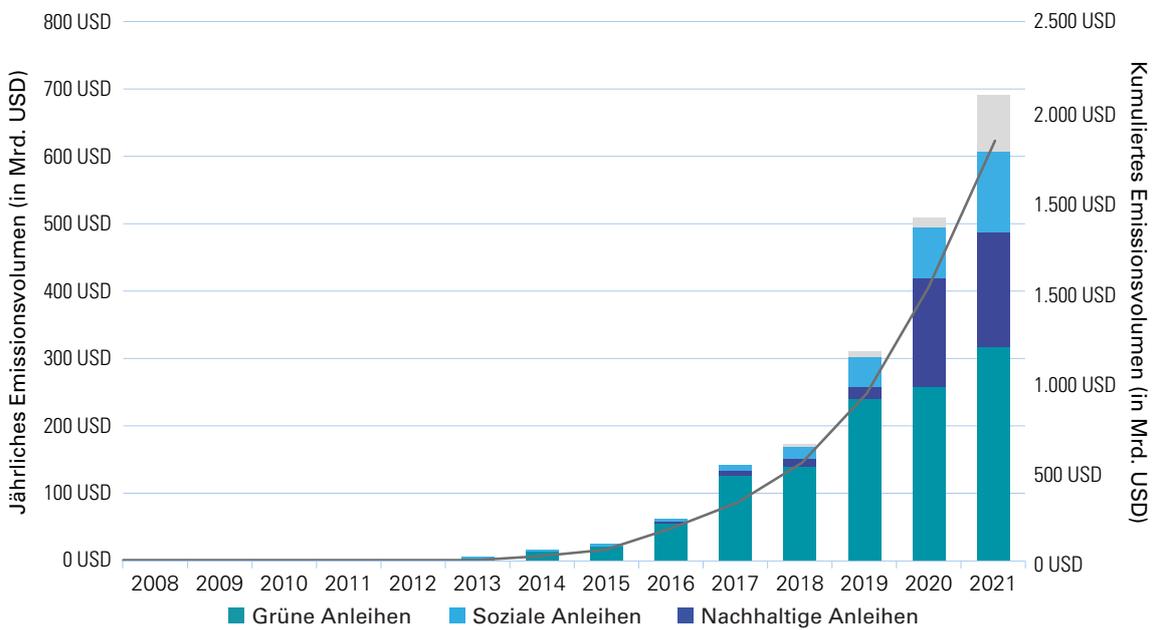
von grünen Anleihen, der anderen wesentlichen Kategorie von Finanzierungsinstrumenten des Fonds, nahm vor dem Hintergrund des wachsenden Bewusstseins für die Dringlichkeit der Klimakrise und des Verlusts an Artenvielfalt auf der Welt weiter zu. Die untenstehende Grafik veranschaulicht diesen exponentiellen Anstieg des Emissionsvolumens grüner und sozialer Anleihen, das in den ersten acht Monaten des Jahres 2021 fast 700 Mio. USD erreichte, sehr treffend. Dieser Wert liegt bereits beträchtlich über dem Emissionsvolumen im gesamten Jahr 2020, das sich auf 500 Mio. USD belief.

INCO, eine Organisation, die sich der Förderung des Impact Investing verschrieben hat, kann diese Entwicklungen nur begrüßen: Die Finanzwelt und die von dieser vertretenen Anleger setzen zunehmend auf die Finanzierung einer gerechten und nachhaltigen Wirtschaft. Wir hoffen, dass dieser Wille zur Schaffung eines Finanzsektors, der möglichst vielen Menschen nutzt, im Jahr 2022 weiter bekräftigt wird und die Welt endgültig mit der COVID-19-Pandemie abschließen kann. Als

Partner des Euro Social Bond Fund ist es INCO eine Freude und eine Ehre, mit den anderen Mitgliedern des Social Advisory Panels und mit Columbia Threadneedle Investments zusammenzuarbeiten, um zu gewährleisten, dass der Fonds seine Wirkung in diesem vielversprechenden Umfeld optimal entfaltet.

Jean-Michel Lecuyer

Vorsitzender des Social Advisory Panel



Vorstellung der Partner

Über das Social Advisory Panel

Ein unabhängiges Social Advisory Panel kontrolliert die methodische Umsetzung und stellt sicher, dass sich die Verwaltung des Fonds an sozialen Zielsetzungen orientiert. Der Vorstand tritt vierteljährlich zusammen, um die gesellschaftliche Wirkung des Fonds zu überwachen und zu überprüfen. Darüber hinaus fungiert er als Berater im Hinblick auf die Sozialverträglichkeit von Anlagen. Dem Panel gehören sieben Mitglieder an, die mehrheitlich nicht beim Fondsmanager beschäftigt sind. Auf diese Weise wird die unabhängige Meinungsbildung und Kontrolle gewährleistet. Ausführliche Informationen zu den Mitgliedern finden sich auf den Seiten 49–50.

Das Advisory Panel hat für den Fondsmanager drei Ziele gesetzt:

- > **Mehr als 25 % Anlagen mit positiver gesellschaftlicher Wirkung (Anhebung des Ziels von 20 % aus dem letzten Jahr)**
- > **Weniger als 25 % Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen (Anleihen mit den Ratings C3 und C4)**
- > **Kontinuierliche Steigerung der sozialen Intensität des Fonds**

Über INCO

INCO ist eine Investmentgesellschaft mit einer fast zehn Jahre umfassenden Erfolgsbilanz für Anlagen in sozial integrativen und ökologisch nachhaltigen Unternehmen mit attraktiven finanziellen Renditen. Über ein internationales Netzwerk aus Start-ups, Förderprogrammen und lokalen Kompetenzteams bietet INCO von der Vor-Gründungsphase bis zur Wachstumsphase der Unternehmen langfristige Eigenkapital- und Quasi-Eigenkapitalbeteiligungen. INCO bietet im Rahmen seiner finanziellen Beteiligungen zudem strategische und fachliche Unterstützung und fördert auf diese Weise das Wachstum, die Entwicklung und den positiven Einfluss der Portfoliounternehmen.



INCO verwaltet oder berät mehrere Fonds, die Investitionen in soziale und grüne Start-ups, die sich noch in der Anfangsphase befinden, sowie in profitable soziale und grüne Unternehmen tätigen, die bereits die Wachstumsphase erreicht haben. Die Gesellschaft berät den Threadneedle European Social Bond Fund bei der Bewertung der gesellschaftlichen Wirkung europäischer Anleihen. INCO fungiert dabei als unabhängiger Berater des Fonds und bringt seine Sachkenntnis bei der sozialen und ökologischen Bewertung ein. Diese Zusammenarbeit zeugt von dem beidseitigen Wunsch, Organisationen zu unterstützen, die positive Veränderungen in ihrem gesellschaftlichen Umfeld bewirken – ganz gleich, ob es sich dabei um Unternehmen, Kommunalverwaltungen oder gemeinnützige Organisationen handelt.

Über Columbia Threadneedle Investments

Millionen von Menschen in aller Welt – darunter Privatanleger, Finanzberater und institutionelle Anleger – setzen bei der Verwaltung ihres Vermögens auf die Anlagekompetenz von Columbia Threadneedle Investments. Zusammen haben sie uns ein Anlagevermögen von 593 Mrd. USD* anvertraut.

Unsere Reichweite ist beachtlich. Wir haben ein internationales Team mit 2.000 Mitarbeitern aufgebaut. Dazu zählen über 450 Anlageexperten, die mit ihren Einschätzungen zu einer globalen Perspektive auf alle bedeutenden Anlageklassen und Märkte beitragen. Unsere Analysten halten stets Ausschau nach neuen performancerelevanten Informationen und erörtern ihre Erkenntnisse mit den Portfoliomanagern. Wir befolgen die Grundsätze des verantwortungsvollen Anlegens (Responsible Investment, RI) und nutzen proprietäre Instrumente zur Bereitstellung eines robusten RI-Bezugsrahmens. Neben der Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender Aspekte in sämtlichen Anlageklassen setzt die Gesellschaft auch mehrere spezielle Responsible-Investment-Strategien ein. Nach dem UK Social Bond Fund und dem US Social Bond Fund hat Columbia Threadneedle Investments nun den Threadneedle European Social Bond Fund aufgelegt und verwaltet diesen.

* In USD, Stand: 30. Juni 2021. Quelle: Ergebnisbericht von Ameriprise für das zweite Quartal. Aktualisierte Daten sind auf Anfrage bei uns erhältlich. Quelle für alle Daten, sofern nicht anders angegeben: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30. Juni 2021.

Methodische Grundlagen

Hierarchie sozialer Bedürfnisse

Der Fonds überprüft die möglichen Anlagen durch die Anwendung einer Reihe von Filtern, um sicherzustellen, dass sie zu den festgelegten Zielen passen. Der wichtigste Aspekt bei diesem Screening ist die Kategorie der sozialen Bedürfnisse, die Teil eines Modells zur Hierarchisierung menschlicher Bedürfnisse ist. Gemäß diesem Ansatz haben primäre Bedürfnisse und Grundbedürfnisse (bezahlbarer Wohnraum, Gesundheitsversorgung) Vorrang vor allgemeineren Bedürfnissen.

Der Fonds ist zudem auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ausgerichtet:

Soziales Bedürfnis	Wirkungsbereich	SDGs
1. Primäre Bedürfnisse 	Bezahlbarer Wohnraum <ul style="list-style-type: none"> • Sozialer Wohnungsbau • Wohnraum für wichtige Arbeitskräfte • Wohnraum für betreutes Wohnen • Pflegeheime 	
2. Grundbedürfnisse 	Gesundheit und Wohlergehen <ul style="list-style-type: none"> • Körperliche Gesundheit • Psychische Gesundheit • Gesunde Lebensweise • Rehabilitation und Unterstützung 	 
3. Soziale Befähigung 	Aus- und Weiterbildung <ul style="list-style-type: none"> • Primar- und Sekundarstufe • Berufsausbildung und Lehre • Weiterbildung und Erwachsenenbildung 	  
4. Soziale Selbstbestimmung 	Beschäftigung <ul style="list-style-type: none"> • Schaffung von Arbeitsplätzen in benachteiligten Regionen und • Hohe Beschäftigungsstandards 	 
5. Soziale Verbesserung 	Gemeinschaft <ul style="list-style-type: none"> • Lokale Einrichtungen, Dienstleistungen und Umgebung • Pflegedienste • Persönliche Betreuung (z. B. für Senioren) • Andere kommunale Dienste 	   
6. Soziale Förderung 	Zugang zu Dienstleistungen <ul style="list-style-type: none"> • Erschwingliche Finanzprodukte • Hypotheken für Erstkäufer • Fachdienstleistungen • Kommunikations- und Rundfunkdienste 	  
7. Gesellschaftliche Entwicklung 	Erneuerung und Entwicklung <ul style="list-style-type: none"> • Nachhaltige Entwicklung • Öffentliche und kommunale Verkehrsmittel • Erneuerung von Städten und Gemeinden • Entwicklung von Infrastruktur und Versorgungseinrichtungen • Umwelt und Landwirtschaft 	   

Kategorisierung und Bewertung sozialer Merkmale

Der Fonds stuft die Anleihen nicht nur in Kategorien ein, sondern unterzieht jede Anlagegelegenheit zusätzlich einer eigenen Bewertung. Dabei werden die sozialen Merkmale und die erwartete Wirkung der jeweiligen Anleihe evaluiert.

Dieses Kategorisierungsmodell soll die Bewertung der Anlagen in Hinblick auf ihren Beitrag zum Erreichen der sozialen Ziele des Fonds ermöglichen. Das Modell besteht aus zwei Teilen: Es wird zunächst ein Buchstabe zugeordnet, der die Anleihe im Hinblick auf ihre Zielgerichtetheit eingestuft (**Wirkungskategorie A bis C**). Qualität und Stärke ihrer Wirkung werden dann mit einer Zahl bewertet (**es wird eine Punktzahl zwischen 0 und 31 vergeben, aus der sich ein Intensitätsrating von 1 bis 4 ergibt – dabei steht 1 für „stark“ und 4 für „gering“**).

Die Kategorien haben die folgende Bedeutung:

Kategorie A – Anlage mit positiver gesellschaftlicher Wirkung

Die Finanzierung ist speziell darauf ausgelegt, eine positive Wirkung, Entwicklung und/oder Veränderung auf gesellschaftlicher Ebene zu erzielen.

Kategorie B – Anlage mit positiver Wirkung

Die Finanzierung wird wahrscheinlich, entweder indirekt oder ohne ausdrücklich angegebene Absicht, einen erwarteten und erkennbaren positiven Wirkung für einzelne Menschen erzielen.

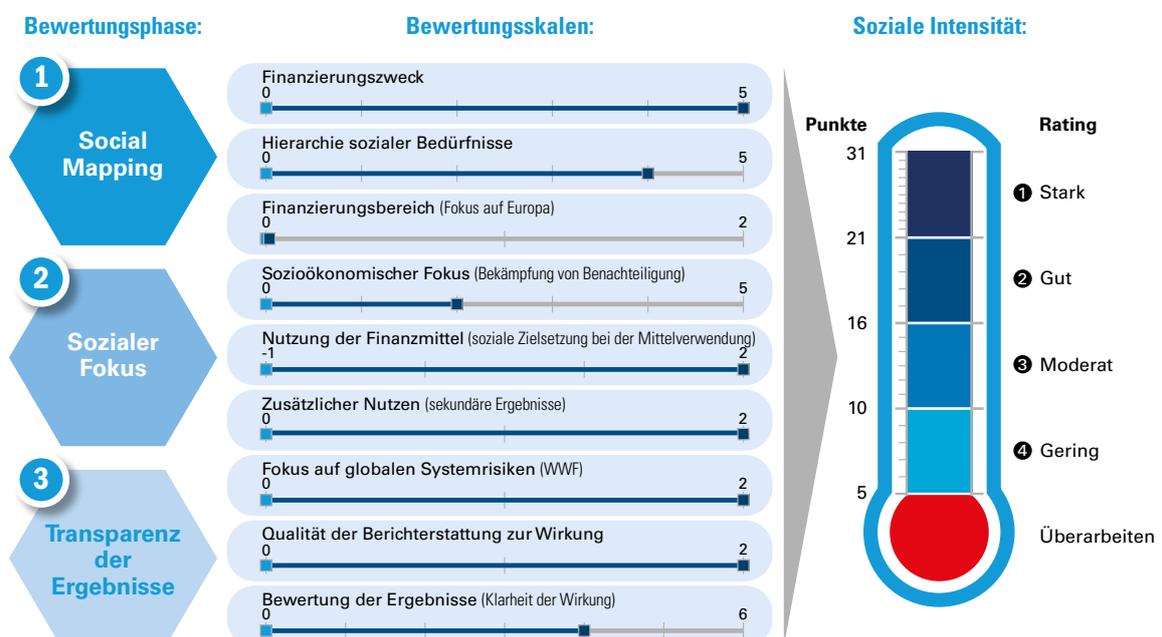
Kategorie C – Entwicklungsfinanzierung und weltweite Wirkung

Investitionen in Kapazitäten, Infrastruktur und andere Projekte, die externe soziale Effekte hervorrufen und auf gesellschaftlicher und/oder wirtschaftlicher Ebene einen positiven Beitrag zu Wachstum und Entwicklung leisten. Hierunter fallen Anlagen in Anleihen mit einer stärker ausgeprägten positiven Wirkung, die in Europa notiert sind, deren Wirkungsbereich aber hauptsächlich außerhalb von Europa liegt.

Die Bewertung der sozialen Intensität ergibt aus dem folgenden Modell:

Ziels dieses Modells ist es, eine vergleichbare, evidenzbasierte Bewertung für die Wirkung einer Anleihe zu ermitteln. Zunächst erfolgt eine erste soziale Einordnung (Social Mapping), danach werden das Maß an sozialem Fokus sowie die Ergebnisse und die Wirkung bewertet.

Im Folgenden findet sich ein allgemeiner Überblick über diesen Prozess.



Werte und Unternehmensführung

Werte und ESG-Risiken

Unser Prozess beginnt mit der Erstellung eines sozialen Anlageuniversums. Es umfasst nur Anleihekategorien, die mit höherer Wahrscheinlichkeit eine positive gesellschaftliche Wirkung erzielen. Ausgeschlossen sind folglich Anleihen aus Bereichen, die ein höheres Risiko für negative Auswirkungen bergen.

Wir legen nicht in Anleihen an, die unsere Mindeststandards für Anlagen nicht erfüllen oder nicht mit unseren diesbezüglichen Werten übereinstimmen. Dies betrifft beispielsweise Titel, die mit Kernenergie, Kohle, Tabak, Waffen, Glücksspiel und umstrittenen Regierungssystemen in Zusammenhang stehen.

Zu jeder Bewertung sozialer Merkmale gehört auch eine Bewertung aller wesentlichen ESG-Risiken. Hierbei werden alle wichtigen Probleme erfasst. Falls sich zeigt, dass die Risiken die positive gesellschaftliche Gesamtwirkung einer Anlage gefährden, kann sich dies in der Bewertung niederschlagen oder die Anleihe als für den Fonds ungeeignet eingestuft werden. Wir überprüfen die hier genannten Aspekte auch im Rahmen unseres nachstehend beschriebenen Kontrollprozesses.

Unternehmensführung und Kontrolle

Das Social Advisory Panel spielt eine wichtige Rolle bei der Überprüfung, Überwachung und Kontrolle des Fonds. Laufende Kontrollen werden sowohl vom Mandate Monitoring-Team als auch vom Team für verantwortungsvolles Anlegen durchgeführt.

Im Rahmen des Social Advisory Panels, dessen Mitglieder von unseren Sozialpartnern, INCO und dem Fondsmanager ernannt wurden, werden wichtige Themen und Einschätzungen besprochen. Das Panel wird durch ein von INCO ernanntes Mitglied geleitet.

Vor jeder Sitzung des Social Advisory Panels überprüft das Team für verantwortungsvolles Anlegen das Portfolio, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen weiterhin die Anforderungen erfüllen. Das Social Advisory Panel wird über jeden Verstoß und jedes hohe Risiko von Verstößen informiert.

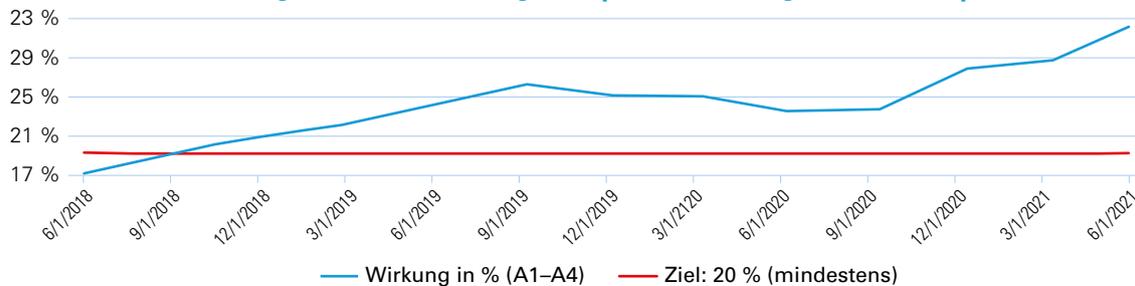
Das Panel hat bei der abschließenden Bewertung das Recht auf Verweisung. Sollte eine Anleihe die Auswahlkriterien des Fonds nicht oder nicht mehr erfüllen, erstellt und implementiert der Fondsmanager einen Maßnahmenplan mit einer Veräußerungsstrategie, die im besten Interesse der Fondsanleger ist.

Soziale Ziele

Der Fonds hat im Berichtszeitraum alle Ziele erfüllt oder übertroffen.

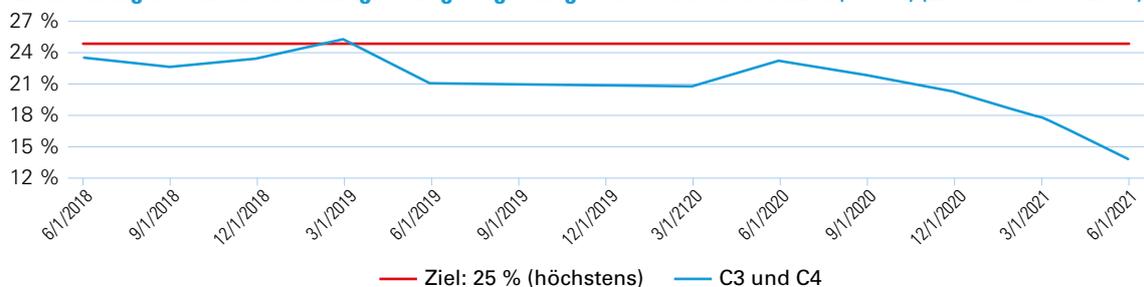
> **32,7 % in Anlagen mit positiver gesellschaftlicher Wirkung (A1–A4) (aktuelles Ziel: mindestens 20 %⁹)**

Entwicklung des Anteils von Anlagen mit positiver Wirkung (% des Gesamtportfolios)

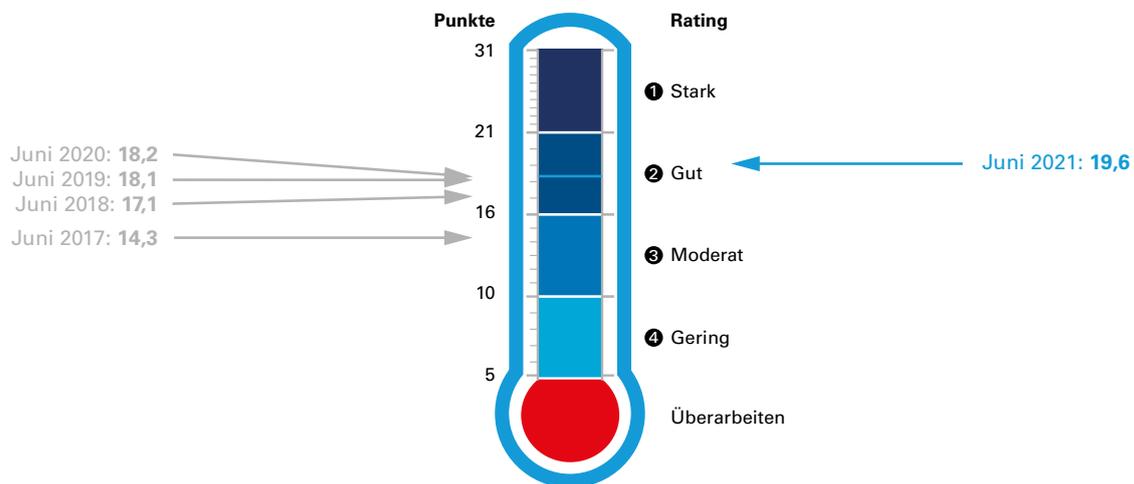


> **13,7 % in Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen (C3–C4) (Ziel: mindestens 25 %)**

Entwicklung des Anteils von Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen (C3–C4) (Ziel: höchstens 25 %)



> **Durchschnittliche soziale Intensität von 19,6 ggü. 14,3 bei Auflegung des Fonds (Ziel: kontinuierliche Steigerung)**



Schwerpunkt: Zusatzprojekte und Kampf gegen Benachteiligung

Der Fonds konzentriert sich mit seinen vorrangig sozialen Zielen auf die bedürftigsten Bevölkerungsgruppen

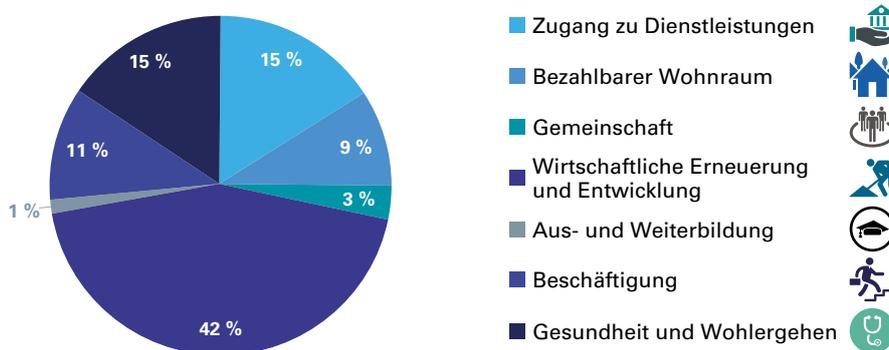
- > **39,8 % des verwalteten Vermögens trugen zur Finanzierung von Zusatzprojekten bei (z. B. Kapitalbeschaffung für neue Kapazitäten und Ergebnisse oder Überleitung in die Umsetzungsphase); im Zeitraum 2019–2020 lag dieser Anteil bei 37,9 %**
- > **35,9 % des verwalteten Vermögens flossen in Projekte, die sich speziell oder vorrangig auf soziale Bedürfnisse konzentrieren; im Zeitraum 2019–2020 betrug dieser Anteil 30,8 %**
- > **22,4 % des verwalteten Vermögens erfüllen beide Kriterien; im Zeitraum 2019–2020 lag dieser Anteil bei 20,6 % und 2018–2019 bei 17 %**

⁹ Das Ziel für den Berichtszeitraum war auf 20 % festgelegt. Seit Juni 2021 erfolgte eine Erhöhung auf 25 %.

Soziales Profil

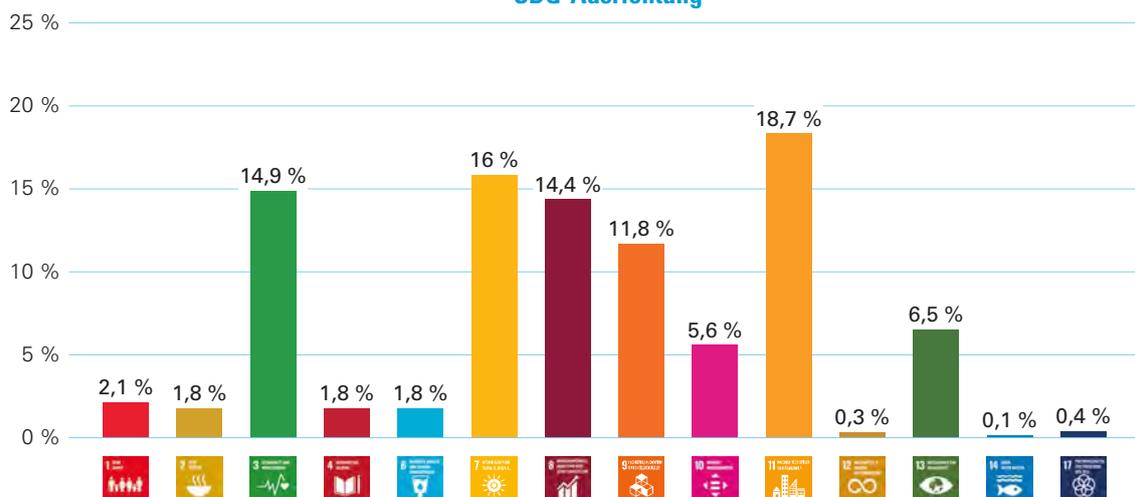
Der Fonds investiert in sieben Wirkungsbereiche oder Entwicklungsmöglichkeiten. Der größte Anteil seiner Anlagen entfällt auf den Bereich Erneuerung und Entwicklung, dem auch die meisten grünen Anleihen des Fonds zugeordnet sind. Dieser Bereich wird somit vom Thema Infrastruktur bestimmt, das sich insbesondere für die Anleihefinanzierung eignet.

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit



Alle unsere Anlagen stehen mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang. Dies belegt die Ausrichtung des Fonds auf die Bewältigung globaler gesellschaftlicher und ökologischer Herausforderungen. Die vier SDGs, bei denen die größte Wirkung erzielt wurde, waren die Ziele 3, 7, 8 und 11. Darin kommt der ausgeprägte Schwerpunkt des Fonds auf folgenden Themen zum Ausdruck: erneuerbare Energien (SDG 7), menschenwürdige Beschäftigungsmöglichkeiten und die Förderung von Klein-, Klein- und Mittelunternehmen (SDG 8), Zugang zu sicheren und wirksamen Arzneimitteln und Impfstoffen für alle (SDG 3) sowie bezahlbarer Wohnraum und nachhaltige Gemeinden (im Einklang mit SDG 11).

SDG-Ausrichtung

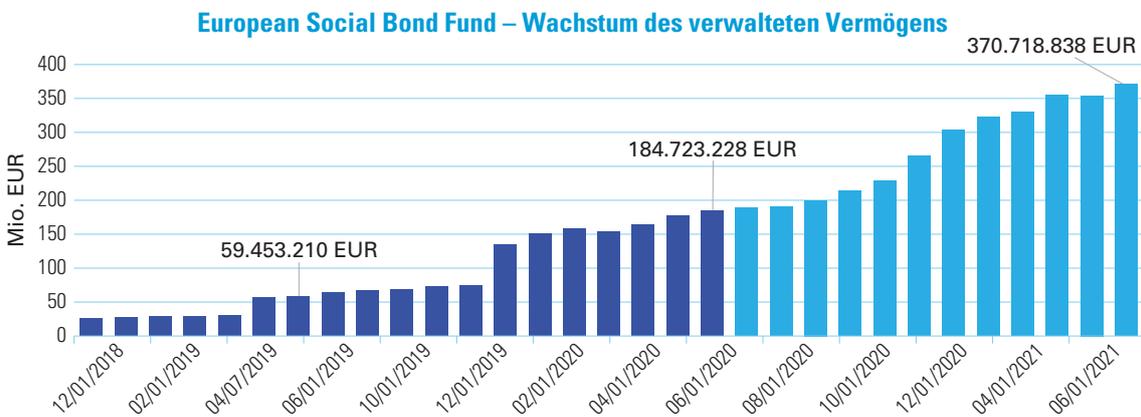


Fondswachstum

Das vom Fonds verwaltete Vermögen erreichte im Juni 2021 die Marke von 370 Mio. EUR und hat sich damit im Laufe eines Jahres verdoppelt.

Dieses Wachstum lässt sich auf drei Faktoren zurückführen:

- Die Nachfrage der Kunden nach ESG-Produkten oder nachhaltigen Produkten steigt. Zudem lässt sich eine Verlagerung der Nachfrage auf allgemeinere soziale Ziele verzeichnen.
- Der Fonds profitiert von seiner hohen Kompetenz im Bereich grüner, sozialer und nachhaltiger Anleihen sowie davon, dass er auf eine vierjährige Erfolgsbilanz verweisen kann.
- Dem Fonds kam eine allgemeine Schwerpunktverlagerung bei Emissionen von Umwelt- auf Sozialthemen zugute, die durch die COVID-19-Krise verstärkt wurde.

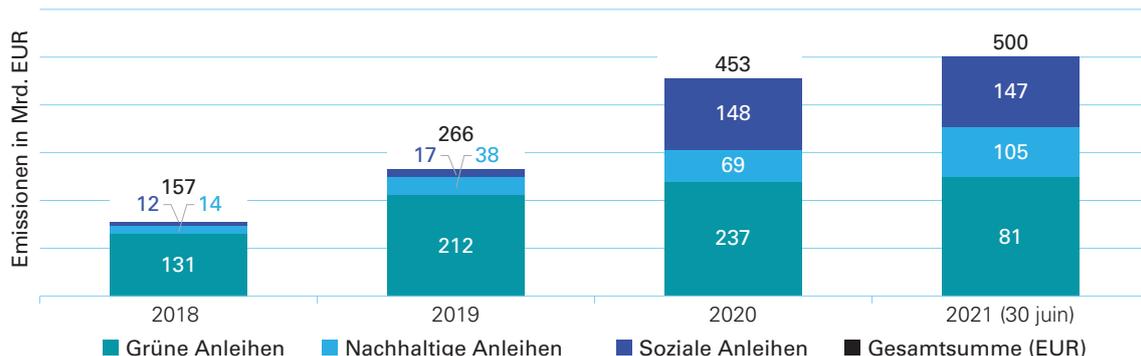


Während des Berichtszeitraums verdoppelte sich das Anleiheemissionsvolumen im Vergleich zum Jahr 2020. Bis Mitte 2021 wurden neue soziale, grüne und nachhaltige Anleihen im Wert von 500 Mrd. EUR begeben – das entspricht einem Plus von 10 % gegenüber dem Gesamtjahr 2020.

Hinsichtlich der Themenschwerpunkte knüpft 2021 an 2020 an. Während 2019 ein Jahr der grünen Anleihen war, in dem 80 % des Gesamtbetrags in Umweltprojekte flossen, lag der Schwerpunkt in den letzten zwei Jahren wesentlich stärker auf sozialen Anleihen (29 % im Jahr 2021 und 32 % im Jahr 2020 gegenüber 6 % im Jahr 2019). Mit dem Anstieg bei nachhaltigen Anleihen erhöhte sich auch der Anteil an teilweise oder vollständig auf soziale Belange ausgerichteten Anleihen auf 50 %, während er 2019 bei nur 20 % gelegen hatte.

Diese Verlagerung hat ihren Ursprung offensichtlich in der COVID-19-Krise: Akteure aus unterschiedlichsten Bereichen emittierten neue Anleihen, um Kapital zur Milderung der weltweiten Pandemiefolgen zu beschaffen.

Anstieg der Emissionen zweckgebundener Anleihen (2018–2021)



Die 25 größten Positionen

Position Nr.	Name	Anleiheart	Soziales Bedürfnis (Kategorie)	Entwicklungsmöglichkeit	Soziales Rating (Bewertungen)	Anteil am Portfolio (%)	Haupt-SDG
1	Crédit Agricole	Soziale Anleihe, GSB ¹⁰	Primäre soziale Bedürfnisse	Bezahlbarer Wohnraum	A1–C4	2,85 %	
2	EU	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	2,37 %	
3	Entwicklungsbank des Europarates	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	1,83 %	
4	BPCE	Soziale Anleihe, grüne Anleihe, GSB	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A2–C4	1,82 %	
5	Cassa Depositi e Prestiti	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	1,74 %	
6	Wellcome Trust	GSB	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	A1–C1	1,60 %	
7	VW	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B3	1,57 %	
8	Rabobank	Grüne Anleihe, GSB	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	C2–C4	1,56 %	
9	Autonome Gemeinschaft Madrid	Nachhaltige Anleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	A1	1,51 %	
10	UNEDIC	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	1,49 %	
11	Instituto de Crédito Oficial	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	1,45 %	
12	De Volksbank	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2–B3	1,38 %	
13	Ørsted	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,36 %	
14	La Banque Postale	Soziale Anleihe, GSB	Primäre soziale Bedürfnisse	Bezahlbarer Wohnraum	A1–B4	1,27 %	
15	ING	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B3	1,25 %	
16	Deutsche Bank	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,22 %	
17	Danone	Soziale Anleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	C1	1,21 %	
18	IFFIM	Pandemieanleihe, GSB	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	C1	1,21 %	
19	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Grüne Anleihe, GSB	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B1–C4	1,19 %	
20	Orange	Nachhaltige Anleihe, GSB	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A1–C3	1,14 %	
21	CADES	Soziale Anleihe	Soziale Verbesserung	Gemeinschaft	A1	1,13 %	
22	E.ON	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B3–C3	1,10 %	
23	Crédit Mutuel Arkéa	Soziale Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	A1	1,09 %	
24	CaixaBank	Soziale Anleihe	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A1–A2	1,08 %	
25	Becton Dickinson	GSB	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	B3	1,05 %	

¹⁰ GSB: General Social Benefits = allgemeiner sozialer Nutzen

Geografische Anlagenübersicht

Der Fonds strebt eine positive gesellschaftliche Wirkung in Europa an. Er kann jedoch bis zu 20 % seines Vermögens in internationale Anleihen investieren, um sich in Themen mit starken Auswirkungen und weltweiter Bedeutung zu engagieren sowie um seine Liquidität und Gesamtstabilität zu verbessern.

Fast 90 % unserer Anlagen werden in Europa getätigt, davon 12 % im Vereinigten Königreich und in Deutschland, 22 % in Frankreich und 10 % in den Niederlanden.



Themen im Fokus



Primäre Bedürfnisse – Bezahlbarer Wohnraum

Ein Sechstel der EU-Bevölkerung lebt in überbelegten Wohnungen, und jeder zwanzigste EU-Einwohner leidet unter ernsthaftem Wohnraummangel. Ein wesentlicher Aspekt des SDG 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“ betrifft menschenwürdige Lebens- und Wohnbedingungen.

In diesem Wirkungsbereich möchten wir Organisationen und Anleihen unterstützen, die dafür sorgen, dass mehr hochwertiger und bezahlbarer Wohnraum sowie entsprechende lokale Einrichtungen zur Verfügung stehen. Beispiele hierfür sind der soziale Wohnungsbau, Wohnraum für wichtige Arbeitskräfte sowie Wohnraum für betreutes Wohnen und Pflegeheime.



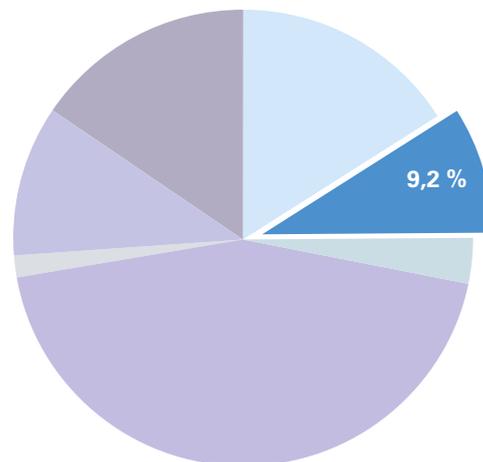
Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesem Bereich:¹¹

- > Finanzierung der Sanierung oder des Neubaus von mehr als 131.000 Sozialwohnungen
- > Finanzierung der Versorgung von 529.230 Haushalten mit Energie aus 100 % erneuerbaren Quellen
- > Finanzierung eines verbesserten Zugangs zu Elektrizität für 239.116 Menschen
- > Unterstützung von 320 Wohnungsbaugesellschaften

Anleiheemittenten

- Action Logement
- Akelius Residential Property
- Aster
- Bayerische Landesbodenkreditanstalt
- Blend
- BNG Bank
- Crédit Agricole
- Deutsche Kreditbank AG
- Guinness
- Kuntarahoitus
- La Banque Postale
- Nederlandse Waterschapsbank
- Orbit
- Paragon
- RBS
- Region Île-de-France
- Bundesland Nordrhein-Westfalen
- die Flämische Gemeinschaft
- Unibail-Rodamco
- Vonovia

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit: Bezahlbarer Wohnraum



¹¹ In diesem Bericht werden 17 der 26 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für 15 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 26 Anleihen aus der Kategorie „Bezahlbarer Wohnraum“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Bezahlbarer Wohnraum für die Bedürftigsten

Guinness Trust



Unterziel 11.1:

Bis 2030 den Zugang zu angemessenem und bezahlbarem Wohnraum und zur Grundversorgung für alle sicherstellen und Slums sanieren.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Die Hauptaufgabe des Guinness Trust besteht darin, den Begünstigten bezahlbaren Wohnraum zur Verfügung zu stellen. Dies sorgt in den betreffenden Regionen (England, von Manchester und Liverpool bis Cornwall) für unmittelbare positive Ergebnisse. Der Guinness Trust bietet unter dem Marktniveau liegende Mieten, bezahlbares Wohneigentum und die Möglichkeit zum Kauf von Häusern auf dem wettbewerbsorientierten freien Markt an. Darüber hinaus richtet sich der Trust mit einem speziellen Angebot an ältere Menschen.

Überblick über die Anleihe:

Die Guinness-Anleihe war die erste, die auf den Markt kam, nachdem bestätigt wurde, dass Anleihen von Wohnungsbaugesellschaften für das Unternehmensanleihen-Kaufprogramm der Bank of England in Betracht kommen. Die Zentralbank hatte dieses Programm im Rahmen der Maßnahmen der britischen Regierung zur Unterstützung der Wirtschaft während der COVID-19-Pandemie aufgelegt.

Aufgrund der Anlegernachfrage wurde das Anleihevolumen während des Ausführungsprozesses erhöht, und die Finanzmittel werden die Unternehmensgruppe bei ihrem Vorhaben unterstützen, 5.500 neue Wohnimmobilien bis 2024 und 12.500 weitere Wohnimmobilien innerhalb der nächsten zehn Jahre fertigzustellen.

Ergebnisse und Wirkung:¹²

Die Anleihe wird die Unternehmensgruppe bei ihrem Vorhaben unterstützen, 5.500 neue Wohnimmobilien bis 2024 und 12.500 weitere Wohnimmobilien innerhalb der nächsten zehn Jahre fertigzustellen.

- 506 günstige Wohnimmobilien zur preiswerten Vermietung in ganz England gebaut oder gekauft
- 2.593 Wohnimmobilien befinden sich derzeit im Bau
- 118 Mio. GBP für die Instandhaltung, Modernisierung und Instandsetzung vorhandener Wohnimmobilien aufgewendet

SDG und Unterziel

- **SDG 11:** Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig gestalten
- **Unterziel 11.2:** Bis 2030 den Zugang zu angemessenem, sicherem und bezahlbarem Wohnraum für alle sicherstellen

Rating für soziale Anleihen:	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Zweckgebunden – Soziale Anleihe
Emissionsdatum:	22.04.2020



¹²Ergebnisse des Guinness Trust für 2020/2021.



Grundbedürfnisse – Gesundheit und Wohlergehen

In diesem Bereich liegt der Fokus auf Anlagen, die dazu beitragen, allen Menschen Zugang zu grundlegender Infrastruktur und einer grundlegenden Gesundheitsversorgung zu bieten. Hierzu gehören sowohl die körperliche als auch die psychische Gesundheit, eine gesunde Lebensweise, Rehabilitation und Unterstützung sowie das allgemeine Wohlergehen.

Der Bereich orientiert sich am SDG 3 „Gesundheit und Wohlergehen“, das sowohl übertragbare als auch nicht übertragbare Krankheiten berücksichtigt.



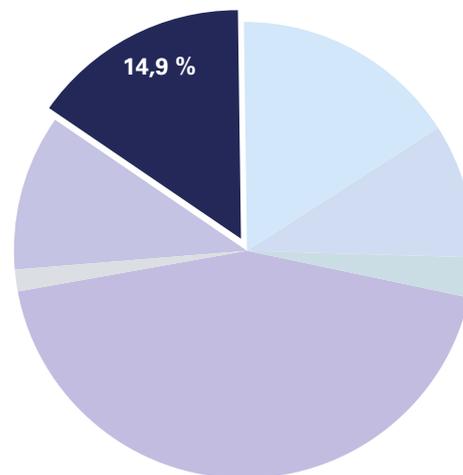
Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:¹³

- > Finanzierung des Neubaus oder der Modernisierung von 1.511 Pflegeheimen
- > Finanzierung von 36.000 Wissenschaftlern und Forschern
- > Unterstützung von Pflegeeinrichtungen für 1.866.500 Patienten
- > Finanzierung von mehr als 109.000 Krankenhausbetten
- > Finanzierung von Krediten für 144 öffentliche Krankenhäuser
- > Unterstützung von 233 Menschen mit seltenen Krankheiten durch Schaffung eines Zugangs zu Dienstleistungen und geeigneten Arzneimitteln

Anleiheemittenten

- Afrikanische Entwicklungsbank
- Andalusien
- Asiatische Entwicklungsbank
- Astra
- Autonome Gemeinschaft Madrid
- Becton Dickinson
- BUPA Finance
- Caisse Française de Financement Local
- Carrefour
- Crédit Mutuel Arkéa
- Danone
- Essity
- Europäische Investitionsbank
- IADB
- IBRD
- IDA
- IFC
- IFFIM
- Instituto de Crédito Oficial
- LBBW
- Österreichische Kontrollbank
- Pharma
- Rentokil
- Roche
- Sanofi
- Wellcome Trust

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit: Gesundheit und Wohlergehen



¹³ In diesem Bericht werden 23 der 40 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für 6 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 40 Anleihen aus der Kategorie „Gesundheit und Wohlergehen“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



*Finanzierung von dringend erforderlichen Verbesserungen
der Gesundheitsinfrastruktur*

Europäische Investitionsbank



Unterziel 3.8:

Die allgemeine Gesundheitsversorgung, einschließlich der Absicherung gegen finanzielle Risiken, den Zugang zu hochwertigen grundlegenden Gesundheitsdiensten und den Zugang zu sicheren, wirksamen, hochwertigen und bezahlbaren unentbehrlichen Arzneimitteln und Impfstoffen für alle erreichen.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Die Europäische Investitionsbank (EIB) ist das Finanzinstitut der Mitgliedstaaten der Europäischen Union. Ihre Hauptaufgabe besteht darin, an den Finanzmärkten Fremdkapital zur Finanzierung von Projekten innerhalb der Europäischen Union aufzunehmen. Sie wurde 1957 mit dem Vertrag von Rom geschaffen und hat ihren Sitz in Luxemburg. Mit Blick auf das Volumen ihrer Kredite und Anleihen ist die EIB das weltweit größte multilaterale Finanzinstitut. Sie bringt ihre Finanzmittel und Fachkompetenz in tragfähige und nachhaltige Investitionsprojekte ein, die überwiegend in der Europäischen Union angesiedelt sind.

Überblick über die Anleihe:

Die Europäische Investitionsbank hat ein Maßnahmenpaket zur Unterstützung europäischer Unternehmen, gesundheitspolitischer Interventionen und der gesamten Wirtschaft angekündigt. Dieses Paket sieht die umgehende Bereitstellung von bis zu 40 Mrd. EUR in Kooperation mit den Mitgliedstaaten, der Europäischen Kommission und anderen Finanzpartnern vor.

Die gesundheitspolitischen Strategien und Maßnahmen der EU zielen darauf ab, die Gesundheit der EU-Bürger zu schützen und zu verbessern, die Modernisierung der Gesundheitsinfrastruktur zu fördern und die Leistungsfähigkeit des europäischen Gesundheitssystems zu steigern. In Krisensituationen kommt der Europäischen Kommission eine noch wichtigere Rolle zu. Überwachung, Frühwarnungen und Maßnahmen zur Bekämpfung schwerwiegender länderübergreifender Gesundheitsgefahren sind wesentliche Voraussetzungen für die Gewährleistung eines hohen Gesundheitsschutzniveaus in der Europäischen Union.

Zusätzlich zu bereits geplanten Gesundheitsprojekten im Umfang von 5 Mrd. EUR sollen mit der nachhaltigen Anleihe im Wert von 1 Mrd. EUR insbesondere Soforthilfemaßnahmen zur Finanzierung dringlicher Infrastrukturverbesserungen und zum Erwerb akut benötigter Ausrüstung im Gesundheitssektor unterstützt werden. Zudem wird die EIB-Gruppe die bereits vorhandenen Finanzinstrumente, die sie gemeinsam mit der Europäischen Kommission nutzt – d. h. in erster Linie die InnovFin-Fazilität zur Finanzierung der Bekämpfung von Infektionskrankheiten – für die Finanzierung von Projekten einsetzen, die darauf ausgerichtet sind, die Verbreitung des neuen Coronavirus aufzuhalten, den Impfstoff zu verbessern und letztlich ein Heilmittel zu finden.

Ergebnisse und Wirkung:¹⁴

- Finanzierung von dringlichen Verbesserungen an der Gesundheitsinfrastruktur und von akut benötigter Ausrüstung, darunter:
 - Medizinische und nicht medizinische Ausrüstung (einschließlich Beatmungsgeräten, Betten und Ausrüstung für die häusliche Pflege)
 - Umbau vorhandener Einrichtungen zu Notaufnahmen und Intensivstationen (Ausstattung mit medizinischen Gasen, Stromversorgung, Wasser/Abwasser, Abfallmanagement usw.)
 - Mobile Einrichtungen (Container-Krankenhäuser, mobilen Diagnosestationen und Sterilisationsanlagen)
 - Umstrukturierung der Gesundheitsversorgung (vorübergehende Spezialeinrichtungen für die COVID-19-Behandlung, Verlegungskosten usw.)
- Finanzierung von Projekten, mit denen darauf hingearbeitet wird, die Ausbreitung des Coronavirus aufzuhalten, ein Heilmittel dagegen zu finden und einen Impfstoff zu entwickeln

SDG und Unterziel

- **SDG 3:** Ein gesundes Leben für alle Menschen jeden Alters gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern
- **Unterziel 3.8:** Die allgemeine Gesundheitsversorgung, einschließlich der Absicherung gegen finanzielle Risiken, den Zugang zu hochwertigen grundlegenden Gesundheitsdiensten und den Zugang zu sicheren, wirksamen, hochwertigen und bezahlbaren unentbehrlichen Arzneimitteln und Impfstoffen für alle erreichen

Rating für soziale Anleihen:	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Nachhaltige Anleihe
Emissionsdatum:	21.10.2020



¹⁴ Erwartete Wirkung der Anleihe (im Oktober 2020 veröffentlicht).



Soziale Befähigung – Aus- und Weiterbildung

Bildung ist eine entscheidende Voraussetzung für gesellschaftlichen Fortschritt und sozialen Aufstieg. Das SDG 4 befasst sich mit Bildungsfragen. Unser Schwerpunkt liegt auf Anleihen, die inklusive Bildungs- und Ausbildungsprogramme im Bereich der Primär- und Sekundarstufe sowie Angebote im Bereich Berufsausbildung, Lehre und Weiterbildung unterstützen.



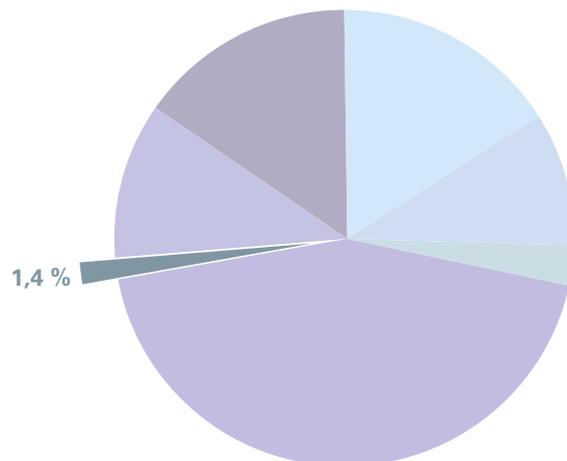
Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:¹⁵

- > Unterstützung von mehr als 248.000 SchülerInnen und StudentInnen
- > Finanzierung von universitären Bauprojekten, die 587.000 StudentInnen zugutekamen
- > Finanzierung von Erwachsenenbildungsbeihilfen für 27.066 Menschen

Anleiheemittenten

- Universität Cardiff
- EYE-Anleihen der Interamerikanischen Entwicklungsbank (IADB)
- Pearson
- Bundesland Nordrhein-Westfalen
- UCL
- Universität Southampton

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit: Aus- und Weiterbildung



¹⁵ In diesem Bericht werden 2 der 7 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für 12 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 7 Anleihen aus der Kategorie „Aus- und Weiterbildung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Gesellschaftlicher Fortschritt und sozialer Aufstieg durch Bildung

University College London



Unterziel 4.4:

Bis 2030 die Zahl der Jugendlichen und Erwachsenen wesentlich erhöhen, die über die entsprechenden Qualifikationen einschließlich fachlicher und beruflicher Qualifikationen für eine Beschäftigung, menschenwürdige Arbeit und Unternehmertum verfügen.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Mit mehr als 11.000 MitarbeiterInnen und 39.000 StudentInnen aus 150 Ländern ist UCL eine der renommiertesten Universitäten Englands. Das 1826 inmitten von London gegründete University College London war die erste englische Universität, die gleichberechtigt mit Männern auch Frauen aufnahm und Studenten aller Konfessionen zum Studium zuließ. UCL hat sich zum Ziel gesetzt, Maßnahmen zur Bewältigung der größten sozialen und ökologischen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts zu ergreifen. Die Universität belegt in der „University Carbon League Table“-Rangfolge den ersten Platz unter 519 Einrichtungen und erhielt 2021 den „Green Gown Award for Climate Action“.

Überblick über die Anleihe:

Universitäten und Hochschuleinrichtungen greifen verstärkt auf neu aufkommende nachhaltige Finanzierungsinstrumente zurück, um wichtige Investitionen und Vorhaben zu finanzieren, die mit ihren Klimaschutz- und Nachhaltigkeitszielen im Einklang stehen. Die vom UCL begebene Anleihe ist die erste börsennotierte nachhaltige Anleihe einer englischen Universität. Sie steht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie der Universität, die in deren neuem, im Mai 2021 veröffentlichtem Nachhaltigkeitskonzept erläutert wird.

Ergebnisse und Wirkung:¹⁶

- Investitionen in erneuerbare Energien auf dem gesamten Universitätsgelände und Errichtung klimaneutraler Gebäude
- Programme, Stipendien und Beihilfen, die den Zugang zu Bildung erleichtern
- Auf inklusive Bildung ausgelegte Dienste und Gebäude, vor allem zur Unterstützung von Zielgruppen wie Menschen mit Beeinträchtigungen und/oder Behinderungen, durch die Finanzierung von Aufzügen, Rampen und Geländern
- Finanzielle Unterstützung gemeinnütziger Forschungsarbeiten von Doktoranden, die im Rahmen der Ausbildungsprogramme für UCL-DoktorandInnen durchgeführt werden, darunter gesundheitsbezogene und medizinische Forschungsprogramme zur Unterstützung bestimmter Zielgruppen (Menschen mit Beeinträchtigungen und/oder Behinderungen, Senioren), in Zusammenarbeit mit Organisationen wie dem Medical Research Council („MRC“), dem Wellcome Trust und der British Heart Foundation

Wirkung im Jahr 2020:

- Ein aus SpezialistInnen für Wohlbefinden, Behinderungen und psychische Gesundheit bestehendes Team unterstützte betroffene StudentInnen während des gesamten Jahres, auch während der Lockdowns, über Online-Kurse. Auf diese Weise wurden die folgenden Ergebnisse erzielt: 60 % der Abschlüsse mit der besten erreichbaren Note und 37 % mit der zweitbesten Note im Jahr 2019/2020 ggü. jeweils 42 % und 48 % im Jahr 2018/2019
- Aus der im Juli 2020 veröffentlichten landesweiten Studentenbefragung (National Student Survey) ging hervor, dass **81 % der UCL-StudentInnen mit der Gesamtqualität ihrer Ausbildung am UCL zufrieden sind**
- Eine Gruppe von UCL-IngenieurInnen hat in Zusammenarbeit mit Mercedes und Industrievertretern eine Atmungshilfe entwickelt, die dazu beitragen kann, dass COVID-19-Patienten nicht auf die Intensivstation müssen. 10.000 dieser Atmungshilfen wurden zur Verwendung im Vereinigten Königreich hergestellt und kommen jetzt in über 130 Krankenhäusern des NHS zum Einsatz.

SDG und Unterziel

- **SDG 4:** Inklusive, gleichberechtigte und hochwertige Bildung gewährleisten und Möglichkeiten des lebenslangen Lernens für alle fördern
- **Unterziel 4.4:** Bis 2030 die Zahl der Jugendlichen und Erwachsenen wesentlich erhöhen, die über die entsprechenden Qualifikationen einschließlich fachlicher und beruflicher Qualifikationen für eine Beschäftigung, menschenwürdige Arbeit und Unternehmertum verfügen

Rating für soziale Anleihen:	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Nachhaltige Anleihe
Emissionsdatum:	04.06.2021



¹⁶ Erwartete Wirkung der Anleihe (wie im Nachhaltigkeitskonzept beschrieben).



Soziale Selbstbestimmung – Beschäftigung

Der Mangel an hochwertigen Beschäftigungsmöglichkeiten ist und bleibt ein zentrales Problem in Europa. Wir legen den Schwerpunkt auf Emittenten, die die Schaffung inklusiver Arbeitsplätze und das Wachstum in wichtigen Beschäftigungsbereichen, insbesondere in benachteiligten Regionen, sowie die Förderung hoher Beschäftigungsstandards unterstützen. Somit besteht eine Ausrichtung auf das SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“.



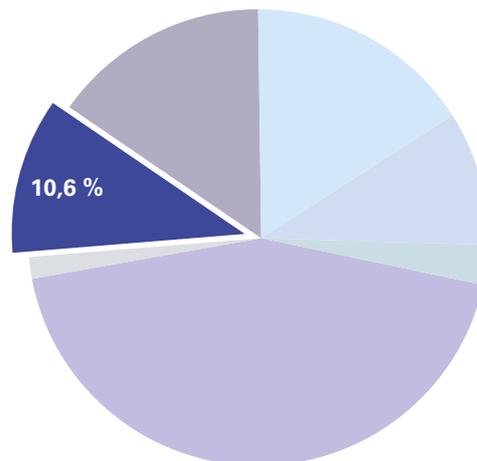
Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:¹⁷

- > Förderung der Schaffung oder Erhaltung von mehr als 650.000 Arbeitsplätzen
- > Unterstützung von Krediten für Frauen in Höhe über 2 Mio. EUR
- > Finanzierung von drei Start-ups mithilfe von Finanzspritzen
- > Finanzierung von mehr als 22.500 Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen

Anleiheemittenten

- Bpifrance
- CADES
- Cassa Depositi e Prestiti
- CFB
- Entwicklungsbank des Europarates
- EU
- FMO
- Ungarische Entwicklungsbank
- Instituto de Crédito Oficial
- Interamerikanische Investitionsgesellschaft
- Luxemburg
- NIB
- Region Île-de-France
- Arbeitslosenversicherungsfonds Finnland
- UNEDIC

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit: Beschäftigung



¹⁷ In diesem Bericht werden 26 der 30 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für 14 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 30 Anleihen aus der Kategorie „Beschäftigung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Förderung der Schaffung inklusiver Arbeitsplätze und des Wachstums in wichtigen Beschäftigungsbereichen, insbesondere in benachteiligten Regionen

Europäische Union (SURE-Anleihe)



Unterziel 8.3:

Entwicklungsorientierte Programme fördern, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze, Unternehmertum, Kreativität und Innovation unterstützen, und die Formalisierung und das Wachstum von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen unter anderem durch den Zugang zu Finanzdienstleistungen begünstigen.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Die Europäische Union ist eine wirtschaftliche und politische Gemeinschaft aus 27 europäischen Staaten, die gemeinsam einen Großteil des Kontinents einnehmen. Durch den Zusammenschluss soll sich die Wettbewerbsfähigkeit dieser Länder auf dem Weltmarkt erhöhen. Die EU wurde durch den am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrag über die Europäische Union (EUV) rechtsverbindlich gegründet. Diese Vertragsunterzeichnung stellt den Höhepunkt eines Prozesses dar, der 1951 mit der Gründung der Europäischen Gemeinschaft für Kohle und Stahl (EGKS) begonnen hatte.

Die EU sorgt seit mehr als 50 Jahren für Frieden und Stabilität, hat zur Erhöhung des Lebensstandards beigetragen und mit dem Euro eine einheitliche europäische Währung eingeführt. Darüber hinaus ist die EU für die Gesetzgebung in verschiedenen Bereichen wie Klima- und Umweltpolitik, Gesundheit, auswärtige Beziehungen, Sicherheit, Justiz und Migration zuständig.

Überblick über die Anleihe:

Die EU hat ein Soforthilfeprogramm mit dem Titel „Unterstützung bei der Minderung von Arbeitslosigkeitsrisiken in einer Krise“ (Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency, SURE) aufgelegt, um die wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie in den europäischen Ländern einzudämmen. Es soll dazu dienen, kurzfristige Beschäftigungsprogramme zu finanzieren und so Arbeitsplätze zu erhalten.

Zwischen Oktober 2020 und Mai 2021 hat die Kommission im Rahmen von sieben Emissionen soziale Anleihen im Gesamtwert von 89,64 Mrd. EUR begeben. 90 % der Anleihen wurden bereits platziert, und damit ist SURE das weltweit größte Programm für soziale Anleihen.

Ergebnisse und Wirkung:¹⁸

- 2,5 Mio. Unternehmen und 31 Mio. MitarbeiterInnen wurden durch das Programm unterstützt. Das entspricht einem Viertel der gesamten Erwerbsbevölkerung aller begünstigten Mitgliedstaaten.
- Nationale Arbeitsmarktmaßnahmen, die durch SURE unterstützt werden, haben 2020 wahrscheinlich für fast 1,5 Mio. Menschen das Risiko verringert, arbeitslos zu werden.

SDG und Unterziel

- **SDG 8:** Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern
- **Unterziel 8.3:** Entwicklungsorientierte Politiken fördern, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze, Unternehmertum, Kreativität und Innovation unterstützen, und die Formalisierung und das Wachstum von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen unter anderem durch den Zugang zu Finanzdienstleistungen begünstige

Rating für soziale Anleihen	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Soziale Anleihe
Emissionsdatum:	27.10.2020



¹⁸Ergebnisse des SURE-Programms (Portfolio aus 7 Anleihen) für 2020–2021.



Soziale Verbesserung – Gemeinschaft

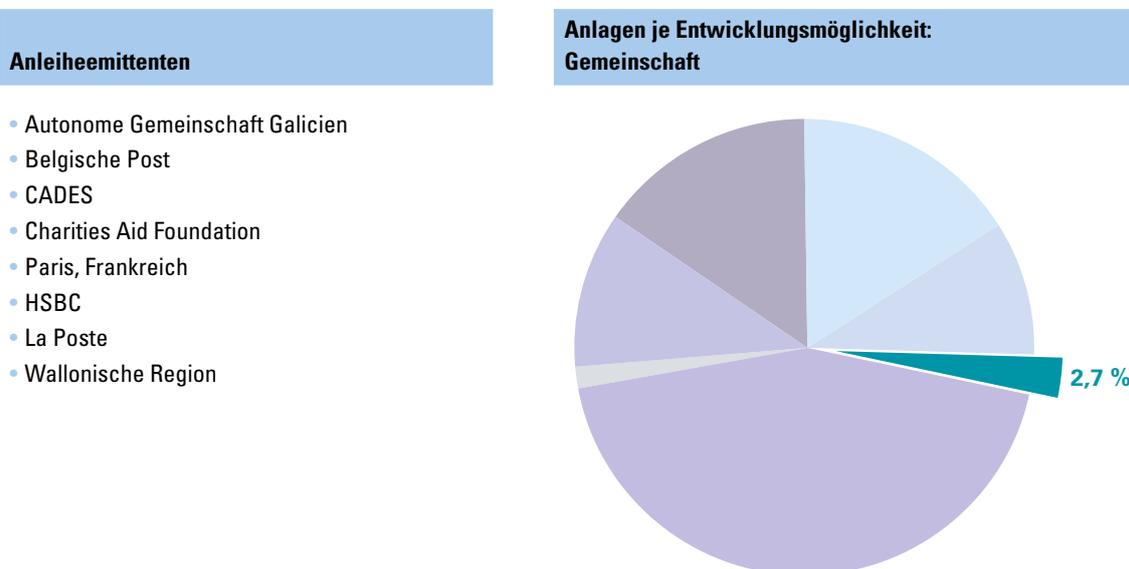
Die Verbesserung der Lebensqualität und der Resilienz von Gemeinschaften kann Verbesserungen bei der Verfügbarkeit von kommunalen Dienstleistungen, lokalen Einrichtungen, Pflegediensten oder die Verbesserungen im Hinblick auf das bürgerschaftliche Engagement sowie bei Kunst-, Sport- und religiösen Angeboten beinhalten. Somit besteht in diesem Bereich eine Ausrichtung auf das SDG 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“.



Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:¹⁹

> Zugang zu Sozialleistungen für 3.771.686 Einzelpersonen und Familien

> Finanzierung von 1.910 kleinen karitativen Einrichtungen



¹⁹ In diesem Bericht werden 8 der 10 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für eine Anleihe hinzugefügt, die nicht zu den zehn Anleihen aus der Kategorie „Gemeinschaft“ gehört, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielt.



Unterstützung produktiver, nachhaltiger Tätigkeiten, die die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze und das Unternehmertum fördern

Autonome Gemeinschaft Madrid



Unterziel 8.3:

Entwicklungsorientierte Programme fördern, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze, Unternehmertum, Kreativität und Innovation unterstützen, und die Formalisierung und das Wachstum von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen unter anderem durch den Zugang zu Finanzdienstleistungen begünstigen.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

In der Region Madrid leben über sechs Millionen EinwohnerInnen, und zwar überwiegend im ländlichen Raum. Die Lokalverwaltung wendet einen großen Anteil ihres Haushalts für Sozialausgaben auf. Im Jahr 2017 belief sich dieser Anteil auf 87 % der insgesamt verfügbaren Mittel. Darüber hinaus sind 50 % der Fläche der Region aufgrund der natürlichen Umgebung und ihres Erhaltungswerts Schutzgebiete.

Überblick über die Anleihe:

Die Anleihe ist gezielt auf fünf gesellschaftliche Wirkungsbereiche mit hohem Wirkungspotenzial zugeschnitten. Hierzu zählen Gesundheitsversorgung, Bildung, gesellschaftliche Teilhabe, wirtschaftliche Teilhabe und die Finanzierung von KMU, bezahlbarer Wohnraum sowie Klimaschutz- und Umweltmanagement.

Die Erlöse aus dieser nachhaltigen Anleihe fließen in eine Reihe von geeigneten sozialen und sozioökonomischen Projekten sowie in Umweltprojekte, die den Kriterien gemäß dem Nachhaltigkeitskonzept der Lokalregierung von Madrid entsprechen.

- 46 % der Anleiheerlöse sind für die Gesundheitsversorgung (SDG 3), 19 % für Klimaschutz- und Umweltmanagement (SDG 13), 17 % für Bildung (SDG 4), 12 % für gesellschaftliche Teilhabe (SDG 1) und 2 % für bezahlbaren Wohnraum (SDG 11) vorgesehen
- 5 % der Anleiheerlöse sind für die wirtschaftliche Teilhabe und die Finanzierung von KMU (SDG 8) bestimmt: Die beabsichtigte Wirkung hängt von der Anzahl der KMUs ab, die Unterstützung für Ausstattung und Räumlichkeiten sowie für die technische Modernisierung erhalten

Ergebnisse und Wirkung:²⁰

- Sozialwohnungen für 181 Familien
- Unterstützung von 320.927 bedürftigen SchülerInnen und StudentInnen
- Zugang zu Dienstleistungen und geeigneten Arzneimitteln für 233 Menschen mit seltenen Krankheiten
- Sozialleistungen für 3.771.686 Einzelpersonen und Familien
- Unterstützung von 107 Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen

SDG und Unterziel

- **SDG 8:** Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern
- **Unterziel 8.3:** Entwicklungsorientierte Programme fördern, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze, Unternehmertum, Kreativität und Innovation unterstützen, und die Formalisierung und das Wachstum von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen unter anderem durch den Zugang zu Finanzdienstleistungen begünstigen

Rating für soziale Anleihen	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Nachhaltige Anleihe
Emissionsdatum:	14.02.2019



²⁰ Wirkung der Anleihe im Jahr 2020.



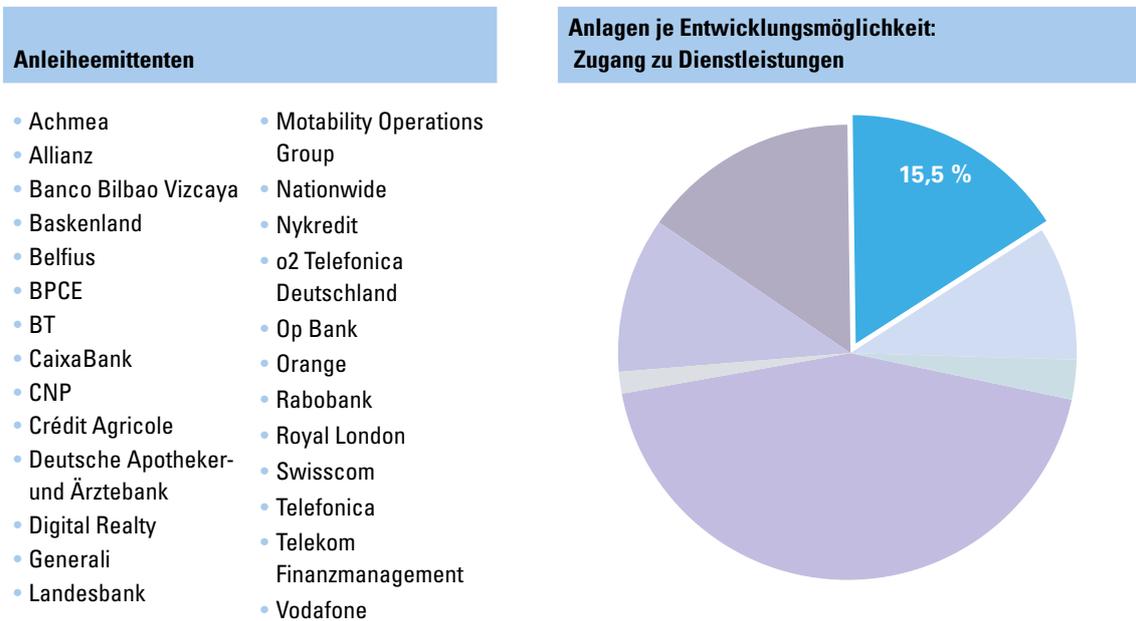
Soziale Förderung – Zugang zu Dienstleistungen

Der Zugang zu Finanzdienstleistungen und Technologie ist ein wichtiger Bestandteil des modernen Lebens und bildet somit die Grundlage für mehrerer SDGs. Wir legen den Schwerpunkt vor allem auf Anleihen, die durch Bereitstellung erschwinglicher Finanzprodukte, Hypotheken für Erstkäufer sowie Kommunikations- und Rundfunkdienste die Teilhabe am gesellschaftlichen Leben verbessern.



Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:²¹

> **88.458 Haushalte im ländlichen Raum verfügen mittlerweile über einen Glasfaser-Internetanschluss**



²¹ In diesem Bericht wurden 18 der 52 Anleihen untersucht. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden.



Unterstützung produktiver, nachhaltiger Tätigkeiten, die die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze und das Unternehmertum fördern

Motability



Unterziel 10.2:

Bis 2030 alle Menschen unabhängig von Alter, Geschlecht, Behinderung, Rasse, Ethnizität, Herkunft, Religion oder wirtschaftlichem oder sonstigem Status zu Selbstbestimmung befähigen und ihre soziale, wirtschaftliche und politische Inklusion fördern.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Das Hauptanliegen von Motability Operations (MO) ist die unmittelbare Unterstützung von Menschen mit Behinderungen. Das Unternehmen hilft ihnen dabei, sich mit ihrer Mobilitätsbeihilfe ein neues Auto, ein Elektromobil oder einen elektrischen Rollstuhl zu beschaffen und so mehr Eigenständigkeit, Unabhängigkeit und Freiheit zu erlangen.

Im Rahmen eines Vertrags mit Motability (einer 1977 von der britischen Regierung gegründeten gemeinnützigen Organisation auf nationaler Ebene) betreibt Motability Operations seit 1978 das Motability-Programm und hat fast vier Millionen Kunden im gesamten Vereinigten Königreich zu mehr Mobilität verholfen. Ziel des Unternehmens ist es, ein breites Spektrum erschwinglicher Fahrzeuge für die verschiedenen Mobilitätsbedürfnisse von Menschen mit Behinderungen anzubieten. Heute profitieren mehr als 640.000 Menschen mit Behinderungen sowie ihre Familien von der unbeschwertten Mobilität, die sie mit Unterstützung des Programms erlangt haben.

Mit einem Jahresumsatz von 3,8 Mrd. GBP ist das Geschäftsmodell von MO darauf ausgerichtet, einen langfristig stabilen und nachhaltigen Geschäftsbetrieb zu gewährleisten. So kann das Unternehmen seinen KundInnen während des gesamten Konjunkturzyklus dauerhaft bezahlbare Produkte anbieten. MO finanziert sich über die am Markt erwirtschafteten Umsätze aus Gewerbebetrieb und in das Unternehmen reinvestierten Gewinnen.

Überblick über die Anleihe:

MO verfolgt das Ziel, den 1,8 Millionen Menschen im Vereinigten Königreich, die erhöhte Mobilitätsbeihilfen erhalten, erschwingliche Lösungen für unbeschwertete Mobilität zu bieten und ihnen so zu Freiheit und Unabhängigkeit zu verhelfen.

Die Erlöse der sozialen Anleihe plant MO auf Portfoliobasis zur nutzen, um damit sowohl den bestehenden Fuhrpark als auch neue Fahrzeuge, die künftig in das Programm aufgenommen werden, zu finanzieren. Ein den Nettoerlösen aus den sozialen Anleihen von MO entsprechender Betrag wird ganz oder teilweise zur Finanzierung neuer Sozialinvestitionen und/oder zur Refinanzierung bestehender Sozialprojekte eingesetzt, die den Kriterien entsprechen.

Ergebnisse und Wirkung:²²

- Angebot bezahlbarer Lösungen für Menschen mit Behinderungen: Die Preise liegen 45 % unter vergleichbaren Marktangeboten
- Unterstützung einer wachsenden Anzahl von Menschen bei der Verwendung der staatlich finanzierten Mobilitätsbeihilfe zum Leasen eines Autos, eines Elektromobils oder eines elektrischen Rollstuhls (derzeit bedient das Programm 635.000 KundInnen, doch insgesamt erhalten 1,8 Mio. Menschen im Vereinigten Königreich Mobilitätsbeihilfen und könnten von MO betreut werden)
- Ermöglichung eines eigenständigeren, unabhängigeren und komfortableren Lebens für Menschen mit Behinderungen

SDG und Unterziel

- **SDG 10:** Ungleichheit in und zwischen Ländern verringern
- **Unterziel 10.2:** Bis 2030 alle Menschen unabhängig von Alter, Geschlecht, Behinderung, Rasse, Ethnizität, Herkunft, Religion oder wirtschaftlichem oder sonstigem Status zu Selbstbestimmung befähigen und ihre soziale, wirtschaftliche und politische Inklusion fördern

Rating für soziale Anleihen	A1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Zweckgebunden – Soziale Anleihe
Emissionsdatum:	20.01.2021



²² Erwartete Wirkung der Anleihe (im Januar 2021 veröffentlicht).



Erneuerung und Entwicklung

In diesem Bereich liegt der Schwerpunkt auf den ökologischen und wirtschaftlichen Themen, auf denen die gesellschaftliche Entwicklung beruht. Dazu gehört die Förderung von nachhaltiger Entwicklung und Umweltschutz, öffentlichen Verkehrsmitteln, Stadterneuerung, Infrastruktur und Versorgungsunternehmen. Somit besteht eine Ausrichtung auf das SDG 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“.



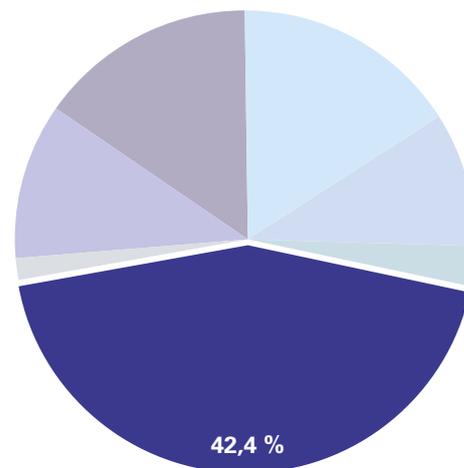
Wirkung der Organisationen und Anleihen in diesen Bereichen:²³

- > Vermeidung von 40 Mio. Tonnen CO₂-Emissionen im Zeitraum 2020/2021
- > Erzeugung von mehr als 18 Mio. MWh Strom aus erneuerbaren Energien

Liste der 30 größten Anleiheemittenten:

- VW (grüne Anleihe)
- De Volksbank
- Ørsted
- ING
- Deutsche Bank
- Banque Fédérative du Crédit Mutuel
- E.ON
- Eurogrid
- Landwirtschaftliche Rentenbank
- BNP Paribas
- Snam (Übergangsanleihe)
- ABN Amro
- Prologis
- Crédit Mutuel Arkéa
- TenneT
- Deutsche Bahn
- Munich Re
- Stedin
- KBC Group
- Société Générale
- Iberdrola
- Santander
- Avinor
- Axa
- Intesa Sanpaolo
- Caisse des Dépôts et Consignations
- Ferrovie dello Stato
- Enexis
- AIB
- Rabobank

Anlagen je Entwicklungsmöglichkeit: Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung



²³ In diesem Bericht werden 97 der 158 Anleihen berücksichtigt. Die übrigen Emittenten haben noch keine statistischen Daten zur Wirkung dieser Anleihen vorgelegt. Sie konnten daher in diesem Bericht zur Wirkung des Fonds nicht berücksichtigt werden. Wir haben außerdem Angaben für 10 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 158 Anleihen aus der Kategorie „Erneuerung und Entwicklung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Unterstützung von nachhaltigen Erneuerungs- und Entwicklungsprojekten

Grüne italienische Staatsanleihe



Unterziel 7.2:

Bis 2030 den Anteil erneuerbarer Energie am globalen Energiemix deutlich erhöhen.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger:

Die Italienische Republik befürwortet den Rahmen der Europäischen Kommission für die Verwirklichung der Klimaneutralität bis 2050 uneingeschränkt und ist bestrebt, die im europäischen Grünen Deal festgelegten Ziele zu erreichen.

Im Dezember 2019 veröffentlichte Italien seinen integrierten nationalen Energie- und Klimaplan (INPEC), in dem landesweite Ziele für 2030 im Hinblick auf Energieeffizienz, erneuerbare Energien und die Verringerung von CO₂-Emissionen festgelegt sind.

Überblick über die Anleihe:

Italien hat im März 2021 mit seiner ersten 24-jährigen Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) im Wert von 8,5 Mrd. EUR die weltweit größte grüne Anleihe begeben.

Im italienischen Staatshaushalt für 2018–2021 wurden förderfähige Umweltinvestitionen im Umfang von 34,8 Mrd. EUR aufgeführt. Dabei werden steuerliche Aufwendungen, Kapitalkosten, laufende Kosten und Transferzahlungen aus den folgenden sieben Bereichen berücksichtigt: Strom und Wärme aus erneuerbaren Energieträgern (Windkraft, Solarenergie, Wasserkraft, Geothermie, Wasserstoff), Energieeffizienz, Verkehr (Schienenverkehr unter Einhaltung des Schwellenwerts für die CO₂-Emissionen pro Personenkilometer (weniger als 50 g); öffentliche Verkehrsmittel, deren Energieversorgung zu mindestens 25 % mit Strom erfolgen muss), Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, Kreislaufwirtschaft, Schutz von Umwelt und Artenvielfalt sowie Forschung.

Ergebnisse und Wirkung:²⁴

- Energieeffizienz (Senkung des Primärenergieverbrauchs um 43 % und des Endenergieverbrauchs um 39,7 %)
- Erneuerbare Energien (30 % des Endenergiebedarfs)
- Senkung der CO₂-Emissionen (33 %)

²⁴ Die Ergebnisse und die Wirkung werden bis 2030 überwacht.

Berichterstattung zur Wirkung (zu Informationszwecken)	
1. Strom und Wärme aus erneuerbaren Energien	<ul style="list-style-type: none"> • vermiedene THG-Emissionen (t CO₂-Äquivalente) • installierte Leistungskapazität (MW) • Jahresleistung (MWh)
2. Energieeffizienz	<ul style="list-style-type: none"> • vermiedene THG-Emissionen (t CO₂-Äquivalente) • erwartete Energieeinsparungen (MWh/Jahr)
3. Verkehr	<ul style="list-style-type: none"> • erwartete Energieeinsparungen (MWh/Jahr) • vermiedene THG-Emissionen (t CO₂-Äquivalente pro Personen-/Tonnenkilometer) • Anzahl jährlich finanzierter Elektrofahrzeuge • neu gebaute oder sanierte öffentliche Verkehrsverbindungen (km)
4. Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung; Kreislaufwirtschaft	<ul style="list-style-type: none"> • aufbereitete Wassermenge (m³/Jahr) • aufbereitete Abfallmenge (m³/Jahr) • Menge an hergestellten wiederverwertbaren Produkten (Tonnen) • Anteil des zur Wiederverwendung bestimmten Abwassers (%) • Anteil an verwertetem Klärschlamm (Tonnen/Jahr) (%): wiederverwendeter Klärschlamm (Tonnen/Jahr) / angefallener Klärschlamm (Tonnen/Jahr) • Wiederherstellung der Kapazität von Wasserspeichern (m³)
5. Schutz von Umwelt und Artenvielfalt	<ul style="list-style-type: none"> • nachhaltige Landwirtschaft (Hektar) • nachhaltige Wälder (Hektar) • Anzahl an „Natura 2000“-Schutzgebieten • wiederhergestellte/erhaltene Schutzgebiete (Hektar)
6. Forschung	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl finanzierter Projekte

SDG und Unterziel	
<ul style="list-style-type: none"> • SDG 7: Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle sichern • Unterziel 7.2: Bis 2030 den Anteil erneuerbarer Energie am globalen Energiemix deutlich erhöhen 	
Rating für soziale Anleihen	B1
IMP-Klassifizierung:	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse:	Verwendung der Anleiheerlöse: Grüne Anleihe
Emissionsdatum:	10.03.2021



Fazit

Im Bericht für 2020 haben wir uns mit den Auswirkungen und Konsequenzen der Pandemie beschäftigt. Wir gingen davon aus, dass diese lange anhalten und einen dauerhaften Wandel bewirken würden; eine Rückkehr in den Zustand vor der Pandemie erschien uns daher unwahrscheinlich. Möglicherweise kommen die Folgen dieses Wandels bei dieser Rückschau im Jahr 2021 erst richtig zum Tragen, da die Regierungen die immense weltweite Unterstützung nun allmählich zurückfahren.

Eine grundlegende Auswirkung auf den Anleihenmarkt besteht in der nach wie vor anhaltenden Emission von sozialen Anleihen. Nach dem Rekordjahr 2020 begann das erste Quartal 2021 ganz ähnlich: Es wurden neue Anleihen im Wert von knapp 275 Mrd. USD begeben. Das entspricht dem Emissionsvolumen für das gesamte Jahr 2019 und steht einem Betrag von 60 Mrd. USD für den gleichen Zeitraum im Jahr 2020 gegenüber. Ganze 96 Mrd. USD des Emissionsvolumens entfielen auf soziale Anleihen – darin wird deutlich, wie verheerend sich die Pandemie auf das tägliche Leben der Menschen ausgewirkt hat. Dieser Zuwachs spiegelt sich im Fonds wider, dessen Portfolio derzeit zu insgesamt 27 % aus sozialen Anleihen besteht, während es im letzten Jahr nur 17 % waren.

Der Klimawandel stellt nach wie vor eine Herausforderung dar, und grüne Anleihen waren mit einem Neuemissionsvolumen von 137 Mrd. USD im ersten Quartal bei den Anleiheemissionen am stärksten vertreten. Neben grünen Anleihen enthält das Portfolio mit Übergangsanleihen auch ein relativ neues Finanzinstrument. Eine Übergangsanleihe trägt dazu bei, die Umstellung zu finanzieren, in deren Rahmen ein Unternehmen seine CO₂-Bilanz und seine Umweltbelastung senkt. Diese Anleihen haben derzeit einen Anteil von 1 % am Portfolio, und die CO₂-Bilanz des gesamten Portfolios ist im Bericht zur gesellschaftlichen Wirkung aufgeführt.

Als erster Fonds seiner Art in Europa verzeichnet der European Social Bond Fund ein anhaltendes Wachstum seines Vermögens, das sich gegenwärtig auf 370 Mio. EUR beläuft. Zu den Gründen für dieses Wachstum gehören sicherlich sowohl die Erfahrung und die Erfolgsbilanz unseres Fondsmanagers und seines Teams als auch der zunehmende Wunsch, die Geldanlage an nachhaltigen und umweltfreundlichen Grundsätzen auszurichten.

Dies ist dem Fonds seit seiner Auflegung vor vier Jahren ein zentrales Anliegen. Der Fonds hat sich schon immer darauf konzentriert, neben finanziellen Erträgen und optimaler Liquidität auch einen gesellschaftlichen Nutzen zu erzielen.

Der Bericht zur gesellschaftlichen Wirkung verdeutlicht dies besonders gut, denn er zeigt auf, dass 70 % des Portfolios auf ökologisch und sozial wertvolle Ergebnisse abzielen, wobei 44 % dem SDG 11 „Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung“ zuzuordnen sind.

Das Social Advisory Panel unter dem Vorsitz von INCO ist auch weiterhin beratend tätig und überprüft die Bewertung des sozialen Beitrags durch das Managementteam. Dieses Jahr wurde ein Vertreter von Oxfam ins Panel aufgenommen, der uns im Hinblick auf soziale Bedürfnisse und die in diesem Bereich erforderliche Unterstützung einen fundierten Einblick in die Praxis gewähren kann. Neben seiner Kontroll- und Beratungsfunktion hat das Panel die Aufgabe, das Erreichen der sozialen Ziele sicherzustellen. Wie aus dem Bericht hervorgeht, wurden diese Ziele nicht nur erreicht, sondern übertroffen. Der Fonds konzentrierte sich auf Anlagen mit einem höheren gesellschaftlichen Nutzen und reduzierte sein Engagement in auf Liquidität ausgerichteten Anleihen, die eine geringere Positivwirkung aufweisen. Zugleich konnte die für das Fondsmanagement erforderliche Flexibilität beibehalten werden. Folglich erhöhte sich der gesellschaftliche Beitrag je Anleihe im Portfolio, womit sich ein seit drei Jahren anhaltender Trend fortsetzt.

James Fairweather

Unabhängiges Mitglied des Social Advisory Panels

Kurzprofile

Social Advisory Panel

James Fairweather

James Fairweather war früher Vorsitzender der Social Enterprise Academy, einer Gruppe, die sich für die Förderung von Führungsqualitäten und Selbstbestimmung im Non-Profit-Bereich sowie in Schulen im Vereinigten Königreich und im Ausland einsetzt. Seit 2013 ist James Fairweather im Bereich Sozial Finance tätig. Zuvor arbeitete er 35 Jahre lang im klassischen Finanzgeschäft, hauptsächlich bei einem in Edinburgh ansässigen Vermögensverwalter mit Schwerpunkt auf globalen Anlagen. Während dieser Zeit war James Fairweather Mitglied im Verwaltungsausschuss des Unternehmens und hatte über 15 Jahre lang einen Sitz im Central Board.

Jean-Michel Lecuyer

Managing Director, INCO

Jean-Michel Lecuyer ist Managing Director von INCO. Zuvor war er als Berater in der Umweltbranche tätig. Von 2003 bis 2014 war er sowohl Managing Director der SIFA (Société d'Investissement France Active) als auch COO von France Active, eines landesweiten Netzwerks, das seit mehr als 25 Jahren soziale Unternehmen finanziert.

Jean-Michel Lecuyer hat einen Abschluss der École Polytechnique und der Mines ParisTech.

Darüber hinaus ist er Schatzmeister von MOUVES (Verband französischer Sozialunternehmer) und Vorsitzender des Aufsichtsrats von SOLIFAP (Investmentgesellschaft der Fondation Abbé Pierre).

Simon Bond

Executive Director – Responsible Investment Portfolio Management, Columbia Threadneedle Investments

Simon Bond stieß 2003 zur Gesellschaft und ist seit Auflegung des Fonds im Jahr 2013 Portfoliomanager des Threadneedle UK Social Bond Fund sowie des 2017 aufgelegten Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund. Nachdem er zuvor mit dem Management mehrerer Investment-Grade-Unternehmensanleiheportfolios für institutionelle und private Anleger befasst war, konzentriert er sich aktuell auf die Verwaltung der sozialen Anleiheportfolios von Columbia Threadneedle und unterstützt die Gesellschaft bei der Entwicklung weiterer verantwortungsvoller Anlagestrategien.

Simon Bond verfügt über 35 Jahre Erfahrung in der Fondsmanagementbranche und ist seit 30 Jahren auf Unternehmensanleihen spezialisiert. Im Mai 2016

wechselte er zum Team für verantwortungsvolles Anlegen und konzentrierte sich auf die Entwicklung unserer Impact-Strategien auf der gesamten Welt.

Bevor er zu Columbia Threadneedle Investments kam, verwaltete Simon Bond in seiner Funktion als Senior UK Credit Fund Manager bei AXA ein Vermögen von 6 Mrd. GBP. Außerdem war er bei GE Insurance als Portfoliomanager, bei Provident Mutual als Fixed Income Analyst und bei der Hambros Bank als Investment Accountant sowie als Pension Fund Investment Administrator tätig.

Simon Bond ist Mitglied des Chartered Institute for Securities and Investment sowie Inhaber des Investment Management Certificate und des General Registered Representatives Certificate.

Rana Modarres

Beobachtendes Mitglied – Impact Investment Director, OXFAM

Rana Modarres ist Impact Investment Director bei Oxfam GB, wo sie die Impact-Beratung leitet, die Oxfam für den EMF (Enabling Microfinance Fund) erbringt.

Dieser Fonds bietet dem häufig nicht abgedeckten Bereich aus kleinen bis mittelgroßen Unternehmen Zugang zu Kapital, indem er das Ökosystem für kleinere Unternehmen unterstützt und Finanzstrategien fördert, die diesen zugutekommen. Bei Oxfam leitet Rana Modarres auch eine internationale Arbeitsgruppe für innovative Finanzierungsprogramme, die in erster Linie auf die Unterstützung von kleinen Unternehmen ausgerichtet sind.

Bevor sie zu Oxfam kam, war sie im Bereich Kapitalmärkte und Investmentmanagement tätig, wo sie zunächst Staatsanleihen vertrieb und dann ins Privatkundengeschäft wechselte. Zuletzt arbeitete sie für Barclays Wealth, davor für Lehman Brothers, Jefferies und Dresdner Kleinwort Wasserstein. Darüber hinaus war sie forschend für die Hauptabteilung Wirtschaftliche und Soziale Angelegenheiten der Vereinten Nationen tätig.

Rana Modarres hat einen MSc in politischer Ökonomie der London School of Economics und einen BA in Wirtschaftswissenschaften der University of Massachusetts, Amherst.

Iain Richards

Head of Responsible Investment Policy, Columbia Threadneedle Investments

Iain Richards wechselte 2012 zu Columbia Threadneedle Investments und ist Head of Responsible Investment Policy für das globale Geschäft. Er ist für die strategische Planung, Entwicklung und Umsetzung von Aktivitäten im Zusammenhang mit unseren Grundsätzen für verantwortungsvolles Anlegen verantwortlich.

Zuvor arbeitete er bei Aviva Investors und Schroder Investment Management.

Zudem war er als Mitglied der Arbeitsgruppe für die Erstellung von Richtlinien bei der britischen Börsenzulassungsbehörde für Regulierungsangelegenheiten zuständig (darunter auch bei der Einführung des „Comply or Explain“-Grundsatzes des britischen Corporate-Governance-Kodex im Jahr 1993) und arbeitete auch an der Londoner Börse. Vor seiner Tätigkeit im britischen Finanzsektor übte Iain Richards im britischen Wirtschaftsministerium (dem heutigen Ministerium für Wirtschaft, Energie und industriepolitische Strategie) verschiedene Funktionen in den Abteilungen für Europa- und Wettbewerbspolitik aus.

Jean-Sébastien Rabus

Investment Director, INCO

Jean-Sébastien Rabus arbeitet seit 2019 bei INCO und ist derzeit Investment Director. Er hat zahlreiche Due-Diligence-Prüfungen in Bezug auf finanzielle Aspekte

und gesellschaftliche Auswirkungen im Zusammenhang mit neuen Anlagegelegenheiten in verschiedenen Wirtschaftszweigen (darunter Kreislaufwirtschaft, Mobilität und Sozialunternehmen) geleitet. Zudem ist er Verwaltungsratsmitglied in mehr als 15 Start-ups und jungen Unternehmen in der Wachstumsphase und trägt aktiv zur Finanzstrategie sowie zur Verbesserung ihrer Methoden zur Messung der sozialen Wirksamkeit bei.

Bevor er zu INCO wechselte, arbeitete er vier Jahre als Senior Auditor bei EY und sieben Jahre als Senior Manager in den Abteilungen Transaction Services und Transformation bei Eight Advisory.

Jean-Sébastien Rabus ist Absolvent der Audencia Business School.

Marion Larrieu

Investment Analyst, INCO

Marion Larrieu kam 2021 als Anlageberaterin zu INCO. Sie sitzt im Verwaltungsrat von mehr als 20 Start-ups und jungen Unternehmen in der Wachstumsphase. Darüber hinaus leitet sie die Vorabanalyse von sozialen und ökologischen Unternehmen, bevor eine mögliche Anlage durch den Fonds erfolgt.

Vor ihrem Wechsel zu INCO arbeitete sie für die Alliance for Impact und die Société Générale Capital Partenaires.

Marion Larrieu hat einen Abschluss in Bankwesen und Finanzen der Universität Paris-Dauphine (PSL).

Team für verantwortungsvolles Anlegen – Themen- und Portfolioanalysten, Columbia Threadneedle Investments

Ben Kelly

Ben Kelly ist Senior Thematic Analyst (Verhaltensökonomie) im Bereich verantwortungsvolle Anlagen bei Columbia Threadneedle Investments. Er ist in erster Linie für die Erarbeitung, Durchführung und Einbindung von themenbezogenem Research im Zusammenhang mit Strategien für verantwortungsvolles Anlegen zuständig, insbesondere für Strategien mit nachhaltigen Ergebnissen für Aktien- und Anleiheportfolios.

Im Rahmen dieser Strategien ist er auch in die umfassendere Arbeit des Teams rund um ESG-Research, Stimmrechtsausübung, Berichterstattung und Unternehmensdialog eingebunden.

Vor seinem Wechsel zu Columbia Threadneedle Investments war Ben Kelly beim Investment Institute von BlackRock tätig. Dort verband er makroökonomisches Research der Aktien-, Anleihen- und Sachanlagenteams mit seinem Fachwissen in Bezug auf die verhaltensorientierte Finanzmarkttheorie und Anlageentscheidungen. Dabei arbeitete er mit den Teams der Bereiche Fundamental und Quantitative Alpha Generation zusammen. Im Mittelpunkt standen hierbei die jeweiligen Anlageprozesse und die Frage, wie sich diese von psychologischen Einflussfaktoren befreien lassen.

Ben Kelly ist Gastdozent für Verhaltenswissenschaften an der Universität St Andrews und der London School of Economics.

Er hat einen BSc (Hons) in Chemie, einen MLitt in Management, Wirtschaftswissenschaften und internationalen Beziehungen sowie einen PhD in Wirtschaftswissenschaften von der Universität St Andrews.

Jess Williams

Jess Williams ist Analystin im Research-Team für verantwortungsvolles Anlegen bei Columbia Threadneedle Investments. Ihre Schwerpunkte sind der Energiesektor und die Unterstützung mehrerer Spezialfonds im Bereich verantwortungsvoller Anlagen.

Bevor sie zu Columbia Threadneedle wechselte, arbeitete Jess Williams bei S&P Global Ratings. Dort konzipierte sie nachhaltige Finanzprodukte und veröffentlichte Research zu Themen mit ESG-Bezug. Zuvor war Jess Williams beim Global Innovation Lab for Climate Finance der Climate Policy Initiative in Venedig tätig und absolvierte Praktika bei Inflection Point Capital Management sowie bei CDP (früher: Carbon Disclosure Project).

Jess Williams hat einen MSc in Umwelttechnologie und einen BSc in Biologie vom Imperial College in London. Sie hat die CFA-Prüfung Level 1 und 2 bestanden.

Berechnungen

Alle in diesem Bericht enthaltenen Statistiken beruhen auf öffentlich verfügbaren Informationen. Sie entsprechen den Mindestwerten, die aus den veröffentlichten Zahlen hervorgehen. Nicht für alle Anleihen werden sämtliche von uns berücksichtigte Kennzahlen gemeldet.

Bei Angaben zur Gesamtwirkung des Portfolios der Gesellschaft werden diese Werte jeweils auf den Anteil des vollständigen Portfolios umgerechnet, den die betreffende Anleihe ausmacht. Wenn beispielsweise ein Portfolio im Wert von 1 Mio. USD 2 Mio. Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr einspart und wir in einer Anleihe mit einem Volumen von 0,5 Mio. USD aus diesem Portfolio anlegen, dann würden wir 1 Mio. Tonnen CO₂-Äquivalente (2 × 0,5) zu unserer Schätzung der insgesamt vermiedenen Treibhausgase addieren.

Die Werte sind in manchen Fällen wahrscheinlich zu niedrig angesetzt. Die vollständigen Quellenangaben finden Sie auf der nächsten Seite.

Bezahlbarer Wohnraum:

Sozialer Wohnungsbau: Gesamtanzahl sozialer Wohneinheiten, die bereits errichtet wurden oder sich derzeit im Bau befinden. Die Zahl beinhaltet die von der BayernLabo, der NWB Bank, dem Bundesland Nordrhein-Westfalen, Action Logement, Guinness, Orbit, der Crédit Mutuel Arkéa, der Kommunalkredit Austria, der Entwicklungsbank des Europarates, der Cassa Depositi e Prestiti oder der Autonomen Gemeinschaft Madrid finanzierten Einheiten. Die geförderten Wohneinheiten sind für sozial Benachteiligte bestimmt.

Wohnungsbaugesellschaften: Anzahl durch soziale Anleihen finanzierter Wohnungsbaugesellschaften. Die Zahlen beinhalten statistische Daten der BNG Bank.

Versorgung von Haushalten mit Energie aus erneuerbaren Quellen: Anzahl der zu 100 % mit Energie aus erneuerbaren Quellen versorgten Haushalte. Die Zahlen beinhalten statistische Daten von der Caisse des Dépôts et Consignations und von Eurogrid.

Zugang zu Elektrizität: Anzahl der Personen, die dank Projekten, die mit Anleihen von AIB und von der Afrikanischen Entwicklungsbank finanziert wurden, von einem besseren Zugang zu Elektrizität profitieren.

Gesundheit und Wohlergehen:

Neubau oder Modernisierung von Pflegeheimen: Anzahl der Pflegeheime, die mithilfe der sozialen Anleihe der BayernLabo gebaut oder saniert wurden.

Finanzierung von WissenschaftlerInnen und ForscherInnen: Gesamtanzahl der vom Wellcome Trust, von der Universität Cardiff und von der Charities Aid Foundation unterstützten Wissenschaftler und Forscher.

Gesundheitseinrichtungen: Gesamtanzahl der Begünstigten von Projekten im Bereich der Gesundheitsversorgung, die durch Becton Dickinson, die Kommunalkredit Austria und die Österreichische Kontrollbank finanziert wurden.

Kredite für öffentliche Krankenhäuser: Anzahl der für öffentliche Krankenhäuser finanzierten Kredite. Die Zahlen stellen die Wirkung der sozialen Anleihe der Caisse Française de Financement Local dar.

Krankenhausbetten: Geschätzte Gesamtanzahl der Krankenhausbetten, die im Rahmen der mit den betreffenden Anleihen finanzierten Projekte bereitgestellt wurden. Die statistischen Daten beinhalten Zahlen der Landesbank, der Crédit Mutuel Arkéa, der DKB, der OeKB und der Caisse Française de Financement Local.

Geeignete Dienstleistungen und Arzneimittel für Menschen mit seltenen Krankheiten: Anzahl der Menschen mit seltenen Krankheiten, die von geeigneten Dienstleistungen und Arzneimitteln profitieren. Die statistischen Daten stellen die Wirkung der nachhaltigen Anleihe der Autonomen Gemeinschaft Madrid dar.

Aus- und Weiterbildung:

Unterstützte SchülerInnen und StudentInnen: Gesamtanzahl der SchülerInnen und StudentInnen, die im Rahmen der mit den betreffenden Anleihen finanzierten Projekte unterstützt wurden. Die Zahl beinhaltet statistische Daten des Baskenlands, von Unibail-Rodamco, von der Kommunalkredit Austria, der Entwicklungsbank des Europarates, der Afrikanischen Entwicklungsbank, der OeKB, der Autonomen Gemeinschaft Madrid und von IFC.

Universitäre Bauprojekte: Anzahl der StudentInnen, denen universitäre Bauprojekte zugutekamen. Die Zahlen beinhalten die Wirkung der sozialen Anleihe der Cassa Depositi e Prestiti.

Bildungsbeihilfen: Anzahl der Personen, die Erwachsenenbildungsbeihilfen erhalten haben. Die statistischen Daten stellen die Wirkung der Anleihe des finnischen Arbeitslosenversicherungsfonds dar.

Beschäftigung:

Geschaffene oder erhaltene Arbeitsplätze:

Geschätzte Gesamtanzahl der Arbeitsplätze, die im Rahmen von Projekten oder von Unternehmen geschaffen oder erhalten wurden, die mittels der betreffenden Anleihen finanziert wurden. Die statistischen Daten beinhalten Zahlen des Baskenlands, von Digital Realty, des Bundeslands Nordrhein-Westfalen, von Unibail-Rodamco, der Entwicklungsbank des Europarates, Bpifrance, der Cassa Depositi e Prestiti, des Instituto de Crédito Oficial, der Afrikanischen Entwicklungsbank und der Caisse des Dépôts et Consignations.

Kredite für Frauen: Anzahl der an Frauen vergebenen Kredite. Die statistischen Daten stellen die Wirkung der sozialen Anleihe der Internationalen Finanz-Corporation dar.

Mit Finanzspritzen unterstützte Start-ups: Anzahl der durch Finanzspritzen finanzierten Start-ups. Die Zahlen stellen die Wirkung der nachhaltigen Anleihe von Orange dar.

Finanzierte Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen:

Die Anzahl der Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen, die von den durch die Anleihen unterstützten Projekten finanziert wurden. Die statistischen Daten beinhalten Zahlen der Bpifrance, der Cassa Depositi e Prestiti, des Instituto de Crédito Oficial, der Afrikanischen Entwicklungsbank und der Autonomen Gemeinschaft Madrid.

Gemeinschaft:

Sozialleistungen: Anzahl der Einzelpersonen und Familien, die Zugang zu Sozialleistungen erhielten. Die Zahlen stellen die Wirkung der nachhaltigen Anleihe der Autonomen Gemeinschaft Madrid dar.

Kleine gemeinnützige Einrichtungen, die finanziert wurden:

Anzahl kleiner gemeinnütziger Einrichtungen, die durch den Anleiheemittenten finanziert wurden. Die Zahlen beinhalten statistische Daten der Charities Aid Foundation.

Zugang zu Dienstleistungen:

Bereitstellung von Internetanschlüssen: Anzahl der Haushalte, die einen Internetanschluss erhalten. Die Zahlen stellen die Wirkung der nachhaltigen Anleihe von Orange dar.

Erneuerung und Entwicklung:

Vermiedene THG-Emissionen: Geschätzte Gesamtmenge der vermiedenen THG-Emissionen. In den Zahlen sind 87 Anleihen berücksichtigt.

Kohlekraftwerk-Äquivalente: Diese statistische Kennzahl wird anhand des Schätzwerts der vermiedenen THG-Emissionen (die methodischen Grundlagen werden im entsprechenden Abschnitt beschrieben) und mit dem „Greenhouse Gas Equivalencies Calculator“ der EPA berechnet.

Methodische Grundlagen: Zuordnung der Anleihen zu den IMP-Kategorien

Wir haben die Anleihen im Fondsportfolio entsprechend ihrer sozialen Einstufung und der Berichterstattung über die Wirkung, die durch die Verwendung ihrer Erlöse erzielt wird, den IMP-Kategorien zugeordnet.

Die Fondskategorien sind A (Anlage mit positiver gesellschaftlicher Wirkung), B (Anlage mit positiver Wirkung) oder C (Entwicklungsfinanzierung).

Die IMP-Kategorien sind A (Act to avoid harm – Aktive Schadensvermeidung), B (Benefit to stakeholders – Nutzenstiftung für Stakeholder) und C (Contribute to solutions – Lösungsbeitrag).

IMP-Kategorie A (Act to avoid harm – Aktive Schadensvermeidung): Anleihen der Fondskategorie C ohne Berichterstattung über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung.

- Die C-Anleihen des ESBF gehören zur Kategorie Entwicklungsfinanzierung, d. h. sie rufen unbeabsichtigt externe soziale Effekte hervor. Da das Unternehmen keinen Bericht über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung vorgelegt hat, kann der Analyst Zweifel an der „Nutzenstiftung für Stakeholder“ durch die Anleihe haben. Aus diesem Grund werden die Anleihen in die Kategorie „Aktive Schadensvermeidung“ eingestuft.

IMP-Kategorie B (Benefit to stakeholders – Nutzenstiftung für Stakeholder): Anleihen der Fondskategorie C mit Berichterstattung über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung und Anleihen der Kategorie B ohne Bericht über die erzielte Wirkung.

- Die B-Anleihen gehören zur Kategorie „Anlage mit positiver Wirkung“, d. h. sie erzielen eine identifizierbare positive Wirkung, die einzelnen Menschen zugutekommt. Wird diese Wirkung jedoch nicht identifiziert, können sie nicht als „Lösungsbeitrag“ eingestuft werden. Sie werden daher der Kategorie „Nutzenstiftung für Stakeholder“ zugeordnet.
- Die C-Anleihen gehören zur Kategorie Entwicklungsfinanzierung, d. h. sie rufen unbeabsichtigt externe soziale Effekte hervor. Da das Unternehmen einen Bericht über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung vorgelegt hat, kann sich der Analyst der „Nutzenstiftung für Stakeholder“ durch die Anleihe gewiss sein.

IMP-Kategorie C (Contributing to solutions – Lösungsbeitrag): Anleihen der Fondskategorie B mit Berichterstattung über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung und alle Anleihen der Kategorie A mit oder ohne Bericht über die erzielte Wirkung.

- Die A-Anleihen gehören zur Kategorie „Anlage mit positiver gesellschaftlicher Wirkung“ und sind speziell darauf ausgelegt, einen gesellschaftlichen Nutzen zu erzielen. Sie werden deshalb der Kategorie „Lösungsbeitrag“ zugeordnet.
- Die B-Anleihen gehören zur Kategorie „Anlage mit positiver Wirkung“, d. h. sie erzielen eine identifizierbare positive Wirkung, die einzelnen Menschen zugutekommt. Wenn ihre Wirkung im Rahmen eines Berichts über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung identifiziert wird, können sie als „Lösungsbeitrag“ eingestuft werden.

Quellenangaben

Guinness Trust:

<https://www.guinnesspartnership.com/about-us/company-publications/>

Europäische Investitionsbank:

Nachhaltigkeitsbericht der Europäischen Investitionsbankgruppe für 2020 (www.eib.org)

University College London:

<https://www.ucl.ac.uk/srs/student-statistics>

<https://www.ucl.ac.uk/news/2020/mar/ucl-uclh-and-formula-one-develop-life-saving-breathing-aids-nhs>

Europäische Union:

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_21_4822

Autonome Gemeinschaft Madrid:

https://www.comunidad.madrid/sites/default/files/img/profesiones/reporting_sustainability_bond_2020.pdf

Motability:

https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReports/PDF/motability-operations-group-plc_2020.pdf

Grüne italienische Staatsanleihe:

<https://www.mef.gov.it/en/focus/Btp-Green-the-new-sovereign-bond-to-finance-Italys-ecological-transition-00001/>

https://www.mef.gov.it/en/focus/documents/btp_green/Green-Bond-FrameWork_ENG-.pdf

INCO Group

3 boulevard Saint-Martin,
Paris 75003,
Frankreich

Website: www.inco-group.com
E-Mail: contact@inco-group.com
Twitter: [@inco-group](https://twitter.com/inco-group)

