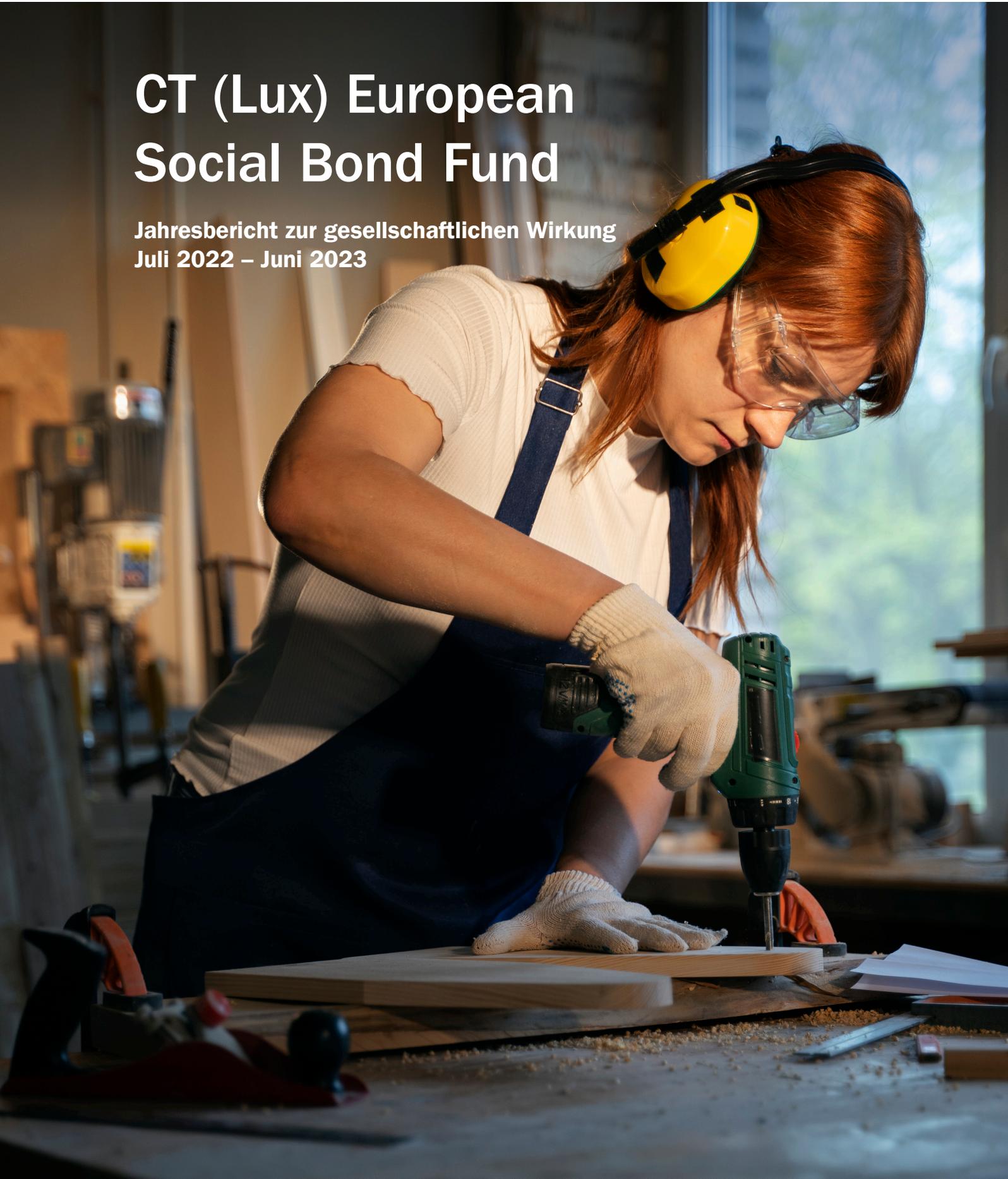


CT (Lux) European Social Bond Fund

Jahresbericht zur gesellschaftlichen Wirkung
Juli 2022 – Juni 2023



Zusammenfassung

Der CT (Lux) European Social Bond Fund (der Fonds) wurde im Mai 2017 aufgelegt und feiert dieses Jahr sein sechsjähriges Bestehen. Der Fonds investiert gezielt in Anleihen, die sowohl in finanzieller als auch in sozialer Hinsicht Renditen liefern sollen. Anleihen mit positiver Wirkung (Impact Bonds) haben in den vergangenen vier Jahren zunehmend an Bedeutung gewonnen, da Anleger und Organisationen bemüht sind, durch den Einsatz von sozialen und nachhaltigen Anleihen die negativen Folgen der COVID-19-Pandemie zu mindern. Daher ist seit 2020 ein Anstieg bei den Emissionen von Anleihen mit positiver Wirkung zu verzeichnen. Im Jahr 2022 ging der Markt für Anleiheemissionen aufgrund der düsteren wirtschaftlichen Aussichten zurück, auch wenn der Anteil der Impact Bonds gestiegen ist. Das vom Fonds verwaltete Vermögen erreichte im Juni 2023 die Marke von 397 Mio. EUR¹. Dies stellt zwar ein moderates Wachstum dar, doch das Umfeld für die Renditen festverzinslicher Wertpapiere war schwierig und die Mittelflüsse in die Anlageklasse waren gering. Über 80% der Projektergebnisse konzentrieren sich auf Europa, und beinahe ein Drittel der Anlagen dienen der Finanzierung von Ergebnissen in den Bereichen Gesundheit und Wohlergehen, Beschäftigung sowie Bildung, die durch die Pandemie stark beeinträchtigt wurden.

3 Labels und Auszeichnungen²



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

 <p>173 EMITTENTEN über 259 ANLEIHEN, darunter soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen, Übergangsanleihen und grüne Anleihen mit sozialem Nutzen</p>	 <p>Finanzierung von mehr als 180.000 KRANKENHAUSBETTEN</p>	 <p>Finanzierung der Sanierung oder des Neubaus von 927.992 SOZIALWOHNUNGEN</p>
 <p>Unterstützung von mehr als 2.500.000 STUDENTEN durch berufliche oder akademische Ausbildung</p>	 <p>Förderung der Schaffung oder Erhaltung von mehr als 1.200.000 ARBEITSPLÄTZEN</p>	 <p>Finanzierung von Darlehen für 658 ÖFFENTLICHE KRANKENHÄUSER</p>
 <p>VERMEIDUNG VON 46 MILLIONEN TONNEN CO2-Emissionen</p>	 <p>Wirkung entspricht der Stilllegung von 12 KOHLEKRAFTWERKEN</p>	 <p>14 MILLIONEN MWH an Strom aus erneuerbaren Energien erzeugt</p>

¹ Quelle für alle Daten, sofern nicht anders angegeben: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30. Juni 2023.
² Der Fonds wurde am 20. November 2023 als Artikel 9 der SFDR benannt, Luxflag läuft am 30. September 2023 aus

SDG-Ausrichtungen

In Bezug auf diese vier UN-Nachhaltigkeitsziele wurde die größte Wirkung erzielt:

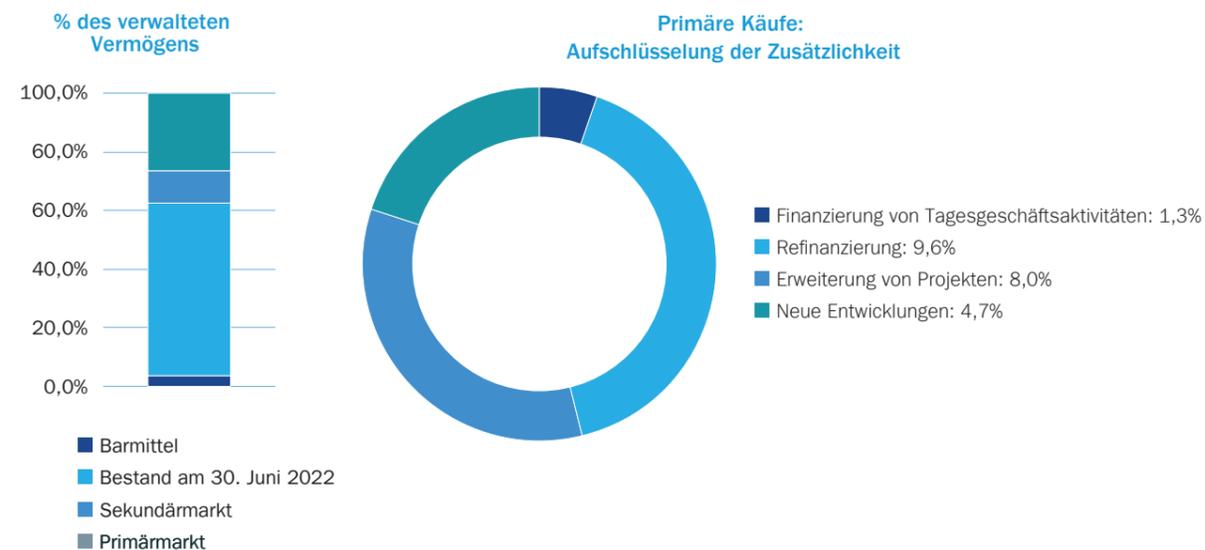


Anstreben eines zusätzlichen Beitrags

Zum 30. Juni 2023 war etwas mehr als ein Drittel des vom Fonds verwalteten Vermögens in Anleihen investiert, die während des Berichtsjahres erworben wurden. Davon gingen knapp ein Viertel der Positionen auf dem Primärmarkt ein, was die kontinuierlichen Bemühungen des Fonds belegt, Kapital durch neue Investitionen in die Schaffung gesellschaftlicher Ergebnisse arbeiten zu lassen. Der Fonds bevorzugt eindeutig den Kauf von Anleihen auf dem Primärmarkt, da so das Kapital direkt an den Emittenten und soziale Projekte fließt, im Gegensatz zum Kauf auf dem Sekundärmarkt, wo das Kapital nicht direkt an den Emittenten fließt.

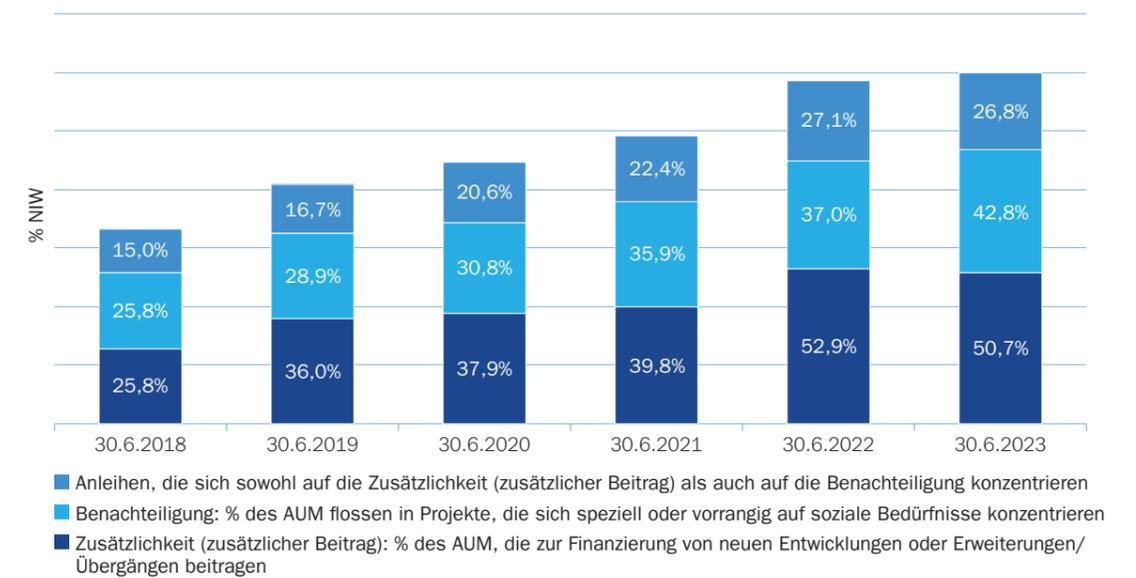
Dank des Bewertungsverfahrens, das jede einzelne Anleihe durchläuft, ist es außerdem möglich, den zusätzlichen Beitrag (Zusätzlichkeit) jeder Anleihe zu verfolgen. Dies ist ein wichtiger Teil des Verfahrens, um die soziale Intensität zu verstehen, wobei Anleihen, die neue Projekte oder eine Ausweitung der Aktivitäten finanzieren, eine höhere Bewertung für den zusätzlichen Beitrag erhalten, während Anleihen, die auf dem Sekundärmarkt erworben werden, die Tagesgeschäftsaktivitäten des Emittenten finanzieren oder bestehende Projekte refinanzieren, eine niedrigere Bewertung für den zusätzlichen Beitrag erhalten.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den prozentualen Anteil des Fonds, der im Laufe des Jahres in neue Anleihen investiert wurde, und verdeutlichen die Präferenz für Anlagen am Primärmarkt, die 67,5% der Neukäufe des Jahres ausmachen. Das Ringdiagramm zeigt eine Aufschlüsselung der Anleihen, die im Laufe des Jahres auf dem Primärmarkt gekauft wurden. Es zeigt, dass die meisten Käufe auf dem Primärmarkt Anleihen betrafen, die für die Finanzierung neuer Entwicklungen oder die Erweiterung bestehender Projekte verwendet wurden.



Der Fonds konzentriert sich mit seinen vorrangig sozialen Zielen auf die bedürftigsten Bevölkerungsgruppen. Seit der Auflegung des Fonds hat sich der Anteil der Mittel, die auf eine hohe Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag) und die Behebung von Benachteiligung abzielen, kontinuierlich erhöht.³ Im Jahr 2023 hat der Fonds den Anteil des verwalteten Vermögens erhöht, der sich auf benachteiligte Bevölkerungsgruppen konzentriert, insbesondere als die Lebenshaltungskostenkrise ihren Lauf nahm. Die Investition in die Sozialanleihe der Banque Fédérative du Crédit Mutuel, die es dem Institut ermöglichen wird, Darlehen für erschwinglichen Wohnraum zu vergeben, veranschaulicht diesen Schwerpunkt sehr gut.

% des Fonds mit Schwerpunkt auf Zusätzlichkeit und Kampf gegen Benachteiligung



³ „Zusätzlicher Beitrag“ und „Sozioökonomischer Schwerpunkt zur Bekämpfung von Benachteiligungen“ sind zwei von neun Komponenten der Bewertung der sozialen Intensität und schließen sich daher nicht gegenseitig aus; sie sollen einzeln auch nicht 100% ergeben.

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 im 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 einstuft (Wirkungskategorie A bis C). Die 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):

- 1: Stark
- 2: Gut
- 3: Moderat
- 4: Gering

Für jede Kategorie der Zielgerichtetheit beziehen sich die Bewertungen auf Folgendes:

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.

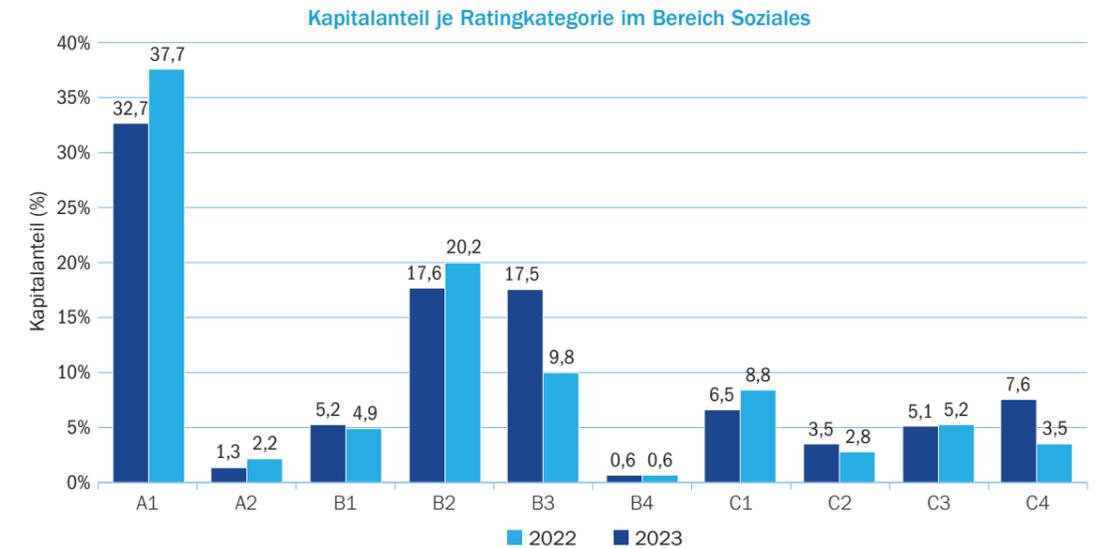
Kategorie B – Anlage mit positiver Wirkung

Die Finanzierung wird wahrscheinlich, entweder indirekt oder ohne ausdrücklich angegebene Absicht, eine erwartete und erkennbare positive Wirkung für einzelne Menschen erzielen.

Kategorie C – Entwicklungsfinanzierung und weltweite Wirkung

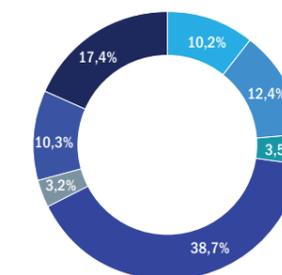
Investitionen in Kapazitäten, Infrastruktur und andere Projekte, die externe soziale Effekte hervorrufen und auf gesellschaftlicher und/oder wirtschaftlicher Ebene einen positiven Beitrag zu Wachstum und Entwicklung leisten. Anlagen in Anleihen mit einer stärker ausgeprägten positiven Wirkung, deren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

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums hat der Fonds starke Anpassungen vorgenommen, um die sozialen Auswirkungen der Anleihen, in die er investiert, zu verbessern. Er hat das in Anleihen mit starker sozialer Ausrichtung investierte Kapital erhöht. Diese Anleihen werden in die Kategorien A1–A2 eingestuft, und ihr Anteil am Fondswert liegt mit 39,8% deutlich über dem Ziel des Fonds von 30%. Der Anteil an Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen aus den Kategorien C3–C4 wurde gegenüber dem Vorjahr von 12,7% auf 8,8% gesenkt.



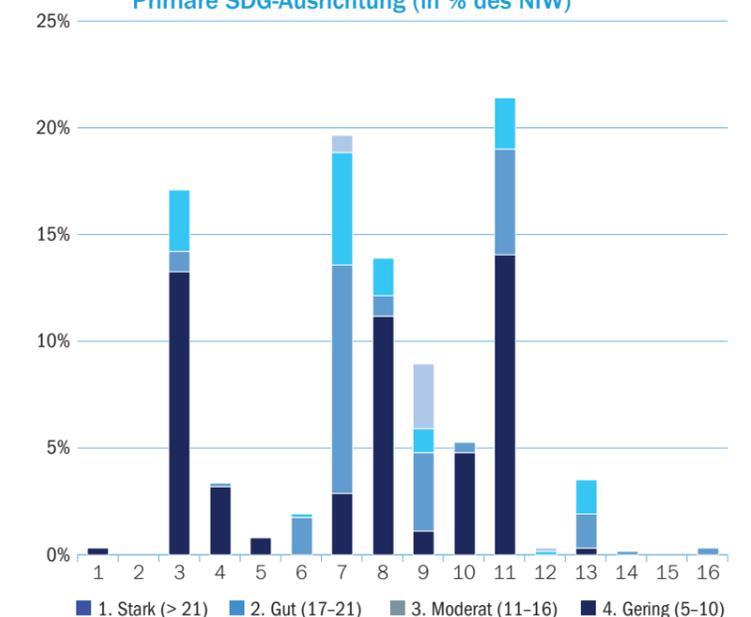
Ein diversifiziertes Portfolio, das Ergebnisse in sieben Bereichen anstrebt, die sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDG) orientieren:

Soziale Ergebnisbereiche (in % des NIW)

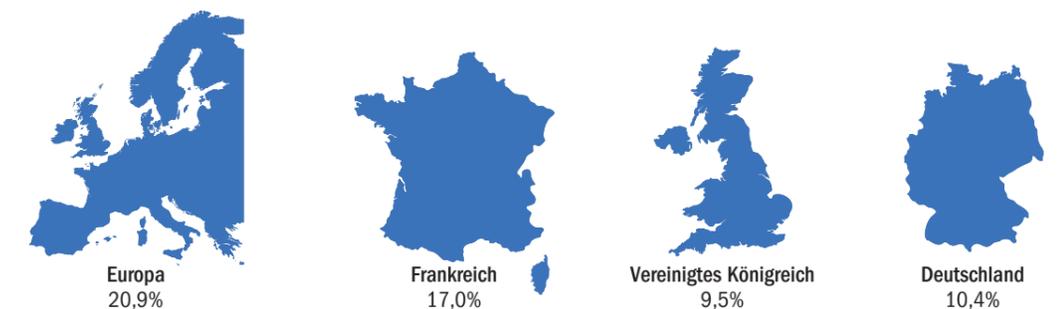


- Zugang zu Dienstleistungen
- Bezahlbarer Wohnraum
- Gemeinschaft
- Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung
- Aus- und Weiterbildung
- Beschäftigung
- Gesundheit und Wohlergehen

Primäre SDG-Ausrichtung (in % des NIW)



Innerhalb des Portfolios zielen 80,5% des Wertes auf eine positive Wirkung in der geografischen Region Europas ab. Die vier wichtigsten Regionen in Europa in Bezug auf geografische Ergebnisse sind Europa als Ganzes, Frankreich, Deutschland und das Vereinigte Königreich.



⁴ Einige Anlageergebnisse sind nicht auf ein bestimmtes europäisches Land ausgerichtet, sondern wirken sich auf mehrere Länder oder auf Europa insgesamt aus. In diesem Fall entspricht der geografische Fußabdruck „Europa“. Diese Anleihen machen 20,9% des Nettoinventarwerts des Fonds aus.

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, der Oxford Business Group und Columbia Threadneedle zugrunde gelegt werden.

ANLEIHEN MIT ALLGEMEINEM SOZIALEM NUTZEN:

Anleihen für allgemeine Unternehmenszwecke, die positive gesellschaftliche Ergebnisse erzielen, werden von Columbia Threadneedle als Anleihen mit allgemeinem sozialen Nutzen bezeichnet. Die Verwendung der Erlöse ist nicht spezifisch, allerdings wird durch den Emittenten eine nachweislich positive soziale Wirkung erzielt. Beispiele hierfür sind allgemeine Unternehmenszwecke einer Wohnungsbaugesellschaft oder die Zwecke einer Universität.

GRÜNE ANLEIHEN⁵: Grüne Anleihen ermöglichen die 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. Bei grünen Anleihen, deren Erlösverwendung sich ausschließlich auf wasserbezogene Projekte konzentriert, wird in der Regel von sogenannten „blauen“ Anleihen gesprochen.

SOZIALE ANLEIHEN⁶: Soziale Anleihen ermöglichen die Kapitalbeschaffung für neue und bestehende Projekte mit positiven gesellschaftlichen Ergebnissen. Mit den Social Bond Principles (SBP) sollen die Emittenten bei der Finanzierung sozialverträglicher und nachhaltiger Projekte unterstützt werden, die einen umfassenderen gesellschaftlichen Nutzen haben. Beispiele hierfür sind die „Pandemie-Anleihen“, mit denen in den Jahren 2020 und 2021 Kapital für Projekte zur Linderung der Folgen von COVID-19 bereitgestellt wurde, und die „Gender-Anleihen“, mit denen Kapital zur Überwindung des Ungleichgewichts zwischen den Geschlechtern in der Gesellschaft bereitgestellt wird.

ÜBERGANGSANLEIHEN⁷: Übergangsanleihen sind eine verhältnismäßig neue Klasse von Schuldinstrumenten, die Unternehmen zur Finanzierung während einer Übergangsphase dienen, in der sie die von ihnen selbst verursachten Umweltbelastungen 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 ANLEIHEN⁸: Mit den Erlösen aus nachhaltigen Anleihen wird eine Reihe von ökologischen oder sozialen Projekten finanziert bzw. refinanziert.

NACHHALTIGKEITSGEBUNDENE ANLEIHEN⁹: 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.

⁵ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>

⁶ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/social-bond-principles-sbp/>

⁷ <https://oxfordbusinessgroup.com/news/transition-bonds-new-tool-fund-shift-towards-climate-sustainability>

⁸ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

⁹ <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>

Inhaltsverzeichnis

Übersichtsseite	3
Kategorisierung und Bewertung sozialer Merkmale	6
Glossar	8
Vorwort	9
Fondsübersicht	11
Soziale und grüne Highlights	15
Vorstellung der Partner	18
Methodische Grundlagen	19
Kategorisierung und Bewertung sozialer Merkmale	20
Werte und Unternehmensführung	21
Soziale Ziele	22
Soziales Profil	24
Fondswachstum	25
Die 25 größten Positionen	26
Abbildung der Anlageergebnisse in % des NIW	27
Themen im Fokus	28
Dialog	56
Kurzprofile	57
Berechnungen	60
Methodische Grundlagen: Zuordnung der Anleihen zu den IMP-Kategorien	62
Quellenangaben	63

Vorwort

Jean-Michel Lécuyer, Vorsitzender des Social Advisory Board

Im Folgenden stellen wir Ihnen den Jahresbericht zur Wirkung des CT (Lux) European Social Bond Fund für das Berichtsjahr 2022/2023 vor. Nach mehreren außerordentlichen Geschäftsjahren (2020/2021: Covid-Krise; 2021/2022: Beginn des Ukraine-Kriegs und Rückkehr der Inflation) mit starken Auswirkungen auf die Bewertungen an den Anleihemärkten endete das Geschäftsjahr 2022/2023 im Vergleich zu den vorangegangenen Jahren in einem fast „normalen“ Kontext.

Im Hinblick auf die aktuelle Situation entwickelte sich das vom Fonds verwaltete Vermögen sehr gut und lag am Jahresende bei 396 Mio. EUR, was einem Anstieg um 8,4% entspricht, obwohl das Marktumfeld für Anleihenfonds im Juni 2023 zwar weniger kritisch als ein Jahr zuvor, aber immer noch kompliziert war.

Das Managementteam des Fonds, insbesondere die neue leitende Managerin Tammie Tang, hat das ganze Jahr über daran gearbeitet, die soziale Wirkung des European Social Bond Fund weiter zu stärken. An Beweisen dafür mangelt es nicht:

- Im Juli 2022 wurde das Mindestziel für Impact Investments von 25% auf 30% erhöht und im November desselben Jahres wurde das Höchstziel für Lower Social Outcomes Investments (C3 und C4) von 25% auf 20% gesenkt.
- Der Anteil der Investitionen des Fonds, die einen zusätzlichen Beitrag leisten können, stieg von 39,8% bis zum 30. Juni 2021 auf 50,7% bis zum 30. Juni 2023 (am 30. Juni 2018 lag er bei 26%), während der Anteil dieser Investitionen, die auf die Bekämpfung der Armut („Benachteiligungen“) abzielen, von 36% auf 42,8% stieg (im Juni 2018 lag er ebenfalls bei 26%).

Die Ergebnisse der mit den Anleihen finanzierten Projekte können sich daher sehen lassen. Die 259 vom Fonds gezeichneten Anleihen haben unter anderem zur Finanzierung von 180.000 Krankenhausbetten und zum Bau oder zur Renovierung von 927.992 Sozialwohnungen beigetragen, mehr als 2.500.000 Studenten bei ihrer akademischen oder beruflichen Ausbildung unterstützt und den Ausstoß von 45 Millionen Tonnen CO₂ vermieden.

Im Namen des Social Advisory Board des European Social Bond Fund begrüße ich die Fortschritte, die der Fonds seit seiner Gründung bei der Entwicklung seiner sozialen Wirkung gemacht hat, und ich ermutige das Managementteam, seine Bemühungen in diese Richtung fortzusetzen.

Tammie Tang, Portfolio Manager

„Die vergangenen 12 Monate waren zweifellos ein bemerkenswerter Zeitraum. Die Inflation erreichte einen zweistelligen Höchststand, gefolgt von einem Höchststand der Leitzinsen und der Herausforderung, dass die Lebenshaltungskosten weiter stiegen. Das Zusammenspiel dieser Faktoren erschwerte das Umfeld für die Renditen festverzinslicher Wertpapiere, während die unerfüllten Bedürfnisse der Gesellschaft stiegen, vor allem bei denjenigen, die ohnehin schon schlechter gestellt waren.

Nichtsdestotrotz konzentrierten wir uns weiterhin auf unser Ziel und unseren Prozess. Wir setzen uns weiterhin für die Rolle der Anleihemärkte bei der Finanzierung von sozial nützlichen Ergebnissen ein. Dazu gehört auch, dass wir mit einem breiten Spektrum von Emittenten auf dem Anleihemarkt zusammenarbeiten, um eine sozial nützliche Emissionstätigkeit zu fördern. Wir freuen uns, dass im vergangenen Jahr etwa ein Fünftel der dem Fonds zugrunde liegenden Beteiligungen erstmals über den Primärmarkt eingegangen sind, was wir unter dem Gesichtspunkt der Zusätzlichkeit für wirkungsvoller halten, und dass der Großteil unserer Unterstützung für den Primärmarkt entweder neue Entwicklungen oder Projekterweiterungen finanziert hat. Wir freuen uns auch, dass wir ein diversifiziertes Portfolio mit sozial nützlichen Emittenten und Beteiligungen beibehalten und gleichzeitig die Rendite, die Duration und die Qualität an die des breiten Marktes für hochwertige Unternehmensanleihen anpassen können. Unsere harte Arbeit ist das Ergebnis einer großen kollektiven Anstrengung eines starken Teams von Analysten und unseres starken Social Advisory Panel. Vielen Dank an alle Beteiligten.“

Fondsübersicht

Bei dem Fonds handelt es sich um den ersten europäischen Fonds dieser Art. Er ist bestrebt, mithilfe von Anlagen in qualitativ hochwertige Investment-Grade-Anleihen 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. 2023 besteht der Fonds seit sechs 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 nachweislich positiven gesellschaftlichen Ergebnissen zu vereinen. Ziel des Fonds ist es, 80% seiner Ergebnisse in der geografischen Region Europa zu erzielen; der übrige Teil wird auf internationaler Ebene angestrebt.

Art der Anlagen

Die Anleihen im Portfolio werden durch 4 Hauptmerkmale charakterisiert:

- Ihre **Zielsetzung**: soziale Wirkung, Pandemiebekämpfung und Umweltmaßnahmen
- Die **Entwicklungsmöglichkeit**: Zugang zu Dienstleistungen, bezahlbarer Wohnraum, Gemeinschaft, wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung, Aus- und Weiterbildung, Beschäftigung sowie Gesundheit und Wohlergehen
- Die Kategorie der **sozialen Bedürfnisse** drückt aus, wie grundlegend das bediente Bedürfnis für die Gesellschaft ist: Soziale Grundbedürfnisse, Deckung primärer sozialer Bedürfnisse, soziale Selbstbestimmung, soziale Befähigung, soziale Verbesserung, soziale Förderung und gesellschaftliche Entwicklung
- Ihre **„offizielle“ Einstufung**: Als soziale Anleihe (gemäß den Social Bond Principles der ICMA), grüne Anleihe (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 mit allgemeinem sozialen Nutzen (u. a. gemäß den neuen Sustainability-Linked Bond Principles der ICMA).

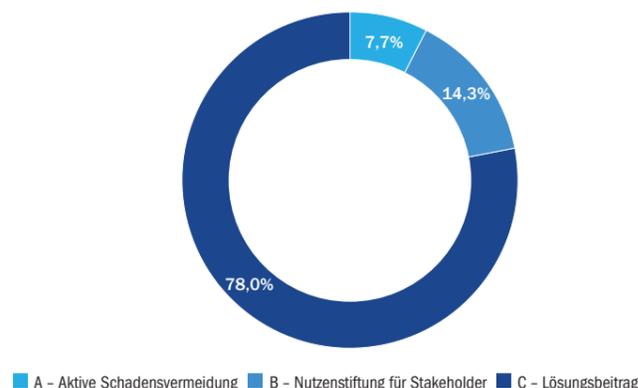
ABC-Klassifizierung des Impact Management Project (IMP)

Über die letzten vier Jahre wurde die fondseigene Methode zur Bewertung der sozialen Wirkung an die Methode zur Klassifizierung von Anlagen nach dem ABC-System der Impact Management Normen angepasst¹⁰. Bei diesem Ansatz wird mithilfe eines regelbasierten Systems für alle Anleihen im Portfolio eine ungefähre Einstufung in eine der Kategorien, entweder „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 cause harm – Schadenverursachend/Möglicherweise schadenverursachend“ fallen, werden somit von vornherein ausgeschlossen.

¹⁰ IMP – A Guide to Classifying the Impact of an Investment.
<https://29kjb3armds2g3gj4lq2sx1-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/uploads/A-Guide-to-Classifying-the-Impact-of-an-Investment-3.pdf>
 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) eingestuft.

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

Normen für Wirkungsmanagementprojekte (in % des NIW)



Anlagen und Akkreditierungen

379,8 Mio. EUR
des verwalteten Vermögens von 396,7 Mio. EUR sind in Anleihen angelegt, 16,9 Mio. EUR in Barmitteln.

259
Anleihen durch 170 Emittenten

3
Labels und Auszeichnungen



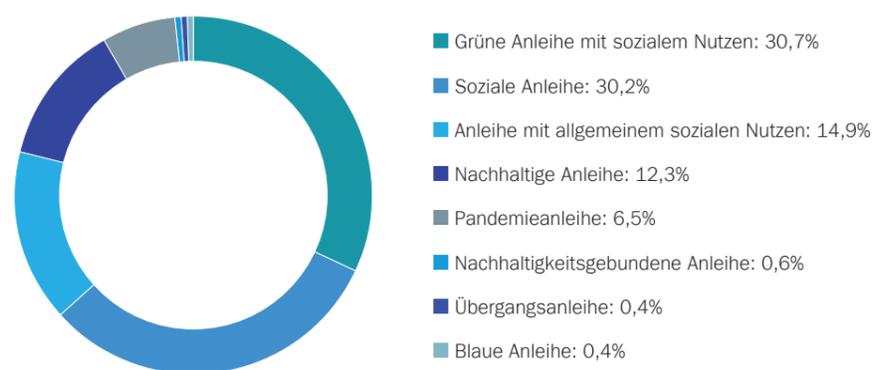
Innovation Award European Pensions Investment Awards 2018



Aufschlüsselung nach Anleihearten

Innerhalb des Portfolios wurden 52% des Wertes in Anleihen mit hoher sozialer Wirkung investiert¹¹. Ferner sind mehr als 30% des Fondsportfolios in grüne Anleihen mit sozialem Nutzen investiert. 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 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) beitragen.

Aufschlüsselung des Portfoliowerts nach Anleihearten (in % des NIW)



¹¹ Diese Anleihen umfassen allgemeine Sozialleistungsanleihen, soziale Anleihen und Pandemieanleihen.

Vom Social Advisory Panel festgelegte Ziele

Ziel des Social Advisory Panel	Zielerreichung 2022-2023	Zielerreichung 2021-2022
Mehr als 25% des Fonds in Anlagen mit positiver gesellschaftlicher Wirkung (Rating A) investiert	39,8%	33,7%
Weniger als 25% des Fonds in Anlagen mit geringerem gesellschaftlichen Nutzen (C3- oder C4-Rating) investiert	8,8%	12,7%
Erhöhung der durchschnittlichen sozialen Intensität	20,8	19,7

Investitionen für bzw. mit vorwiegender Ausrichtung auf einkommensschwache, bedürftige oder unterversorgte Gruppen machen 43,4% 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 52,4% des Fonds, verteilt auf die folgenden Kategorien: Gemeinschaft, Zugang zu Dienstleistungen, wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung.

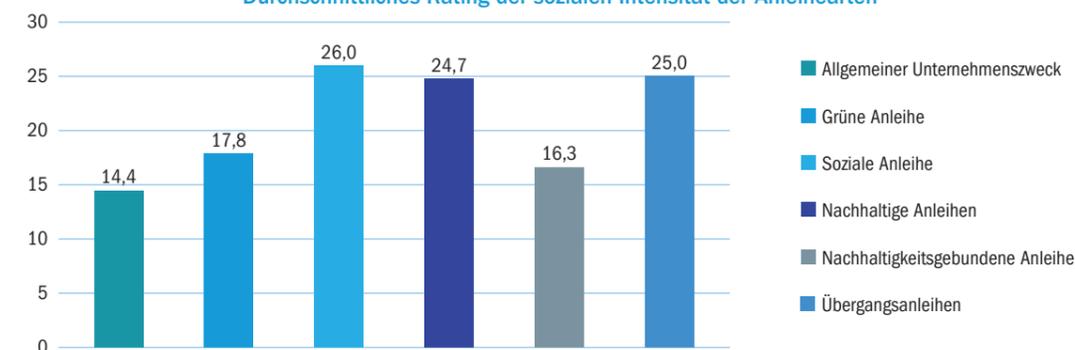
Anleihen mit Erlösverwendung in den Kategorien „Bezahlbarer Wohnraum“ und „Aus- und Weiterbildung“ konzentrieren sich auf bedürftige und unterversorgte Gemeinden. Mit diesen Anleihen werden zudem neue Wohnungen und Arbeitsplätze finanziert, so dass sie auch als Finanzierung neuer Entwicklungen erachtet werden könnten.

Der Bereich wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung ist mit einem Portfolioanteil von 38,7% die Entwicklungsmöglichkeit mit dem größten Stellenwert. Anleihen dieser Kategorie fördern die nachhaltige Entwicklung durch die Finanzierung erneuerbarer Energien, der Landwirtschaft und der Entwicklung des öffentlichen Verkehrs. Der Anteil dieser Kategorie ist niedriger als im letzten Jahr, da sich der Fonds stark auf die Finanzierung von Anleihen mit hoher sozialer Wirkung konzentriert.

Durchschnittliche soziale Intensität je Anleiheart

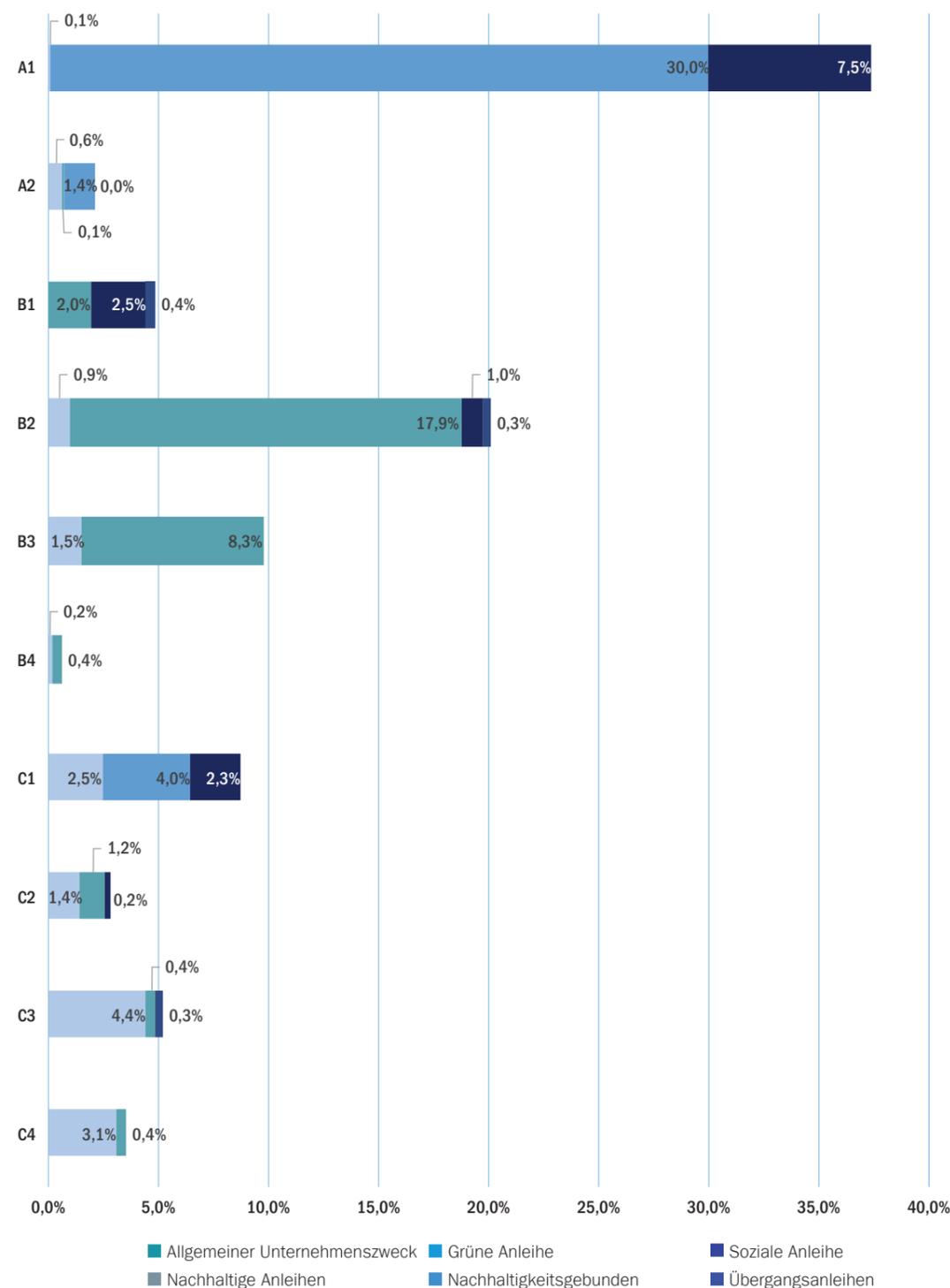
Anhand der Intensitätsbewertung einer Anleihe lässt sich ihr Wirkungsgrad beurteilen. Wie aus der nachstehenden Grafik hervorgeht, haben Pandemieanleihen sowie soziale und nachhaltige Anleihen die höchste Durchschnittsbewertung. Dies erklärt zum Teil, wie es dem Fonds gelungen ist, im Berichtszeitraum 2022–2023 39,8% seines Marktwerts in Anlagen mit positiver sozialer Wirkung zu investieren und das Ziel von 30% damit weit zu übertreffen.

Durchschnittliches Rating der sozialen Intensität der Anleihearten



97% der sozialen Anleihen und 72% 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 in der Regel darauf hin, dass die Emittenten dieser beiden Arten von Anleihen großen Einsatz zeigen, um mithilfe von Finanzinstrumenten eine positive soziale Wirkung innerhalb oder außerhalb ihres Tätigkeitsbereichs zu erzielen. Grüne Anleihen haben aufgrund ihrer indirekten sozialen Auswirkungen eine niedrigere Bewertung (nur 6% mit A1, C1 oder B1). Aber sie haben eine sehr positive Auswirkung auf die Umwelt, was der Gesellschaft langfristig zugutekommen dürfte.

Aufschlüsselung der Anleihearten nach Intensitätsrating



Soziale und ökologische Highlights

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

Soziale Highlights

Im Jahresverlauf zählten Anleihen mit positiver sozialer Wirkung (darunter soziale Anleihen, nachhaltige Anleihen, nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, Übergangsanleihen und Anleihen mit sozialem Nutzen) von 102 Emittenten zu unseren Anlagen; ihr Anteil am Fonds betrug 65%.

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



Wohnraum

- Finanzierung der Sanierung oder des Neubaus von 927.992 Sozialwohnungen
- Finanzierung der Abwasserentsorgung für 26.541 Einwohner
- Finanzierung der Versorgung von 8.156.283 Haushalten mit Energie aus 100% erneuerbaren Quellen
- Unterstützung von 25 gemeinnützigen Wohnungsbaugesellschaften



Gesundheit und Wohlergehen

- Finanzierung des Neubaus oder der Modernisierung von 2.457 Pflegeheimen
- Unterstützung der Gesundheitsversorgung für fast 6 Millionen Begünstigte
- Finanzierung von mehr als 180.460 Krankenhausbetten
- Finanzierung von Darlehen für 658 öffentliche Krankenhäuser



Aus- und Weiterbildung

- Unterstützung für 2.517.618 Studenten
- Finanzierung von universitären Bauprojekten, die 588.350 Studenten zugutekamen
- Unterstützung von 28.876 Personen durch Ausbildungsbeihilfen für die Rückkehr ins Berufsleben
- Finanzierung von 2.312 Bauprojekten im Bildungssektor



Beschäftigung

- Unterstützung von mehr als 22.000 Menschen bei der beruflichen Qualifizierung, davon 63% Frauen
- Förderung der Schaffung oder Erhaltung von mehr als 1.200.092 Arbeitsplätzen
- Unterstützung von 600.847 Personen dank der Beihilfe zur Wiedereingliederung in den Arbeitsmarkt
- Finanzierung von fast 240.000 Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen



Gemeinschaft

- Unterstützung von 130.000 Einwohnern durch Stadterneuerungsprojekte
- Unterstützung von 9.200.000 Menschen mit verbessertem Zugang zu Verkehrsdiensten
- Finanzierung von 1.186 Vereinen, die sich für Kultur, Sport und Solidarität einsetzen



Zugang zu Dienstleistungen

- Unterstützung für 6.929.668 Einzelpersonen oder Familien über Zugang zu Sozialleistungen
- Finanzierung von 61.034 Ökodarlehen zu einem Zinssatz von 0%

Ökologische Highlights dank grüner und nachhaltiger Anleihen

Im Jahresverlauf investierten wir u. a. in 109 Anleiheemittenten; ihr Anteil am Fonds betrug 45% des Nettoinventarwerts. Hieraus ergab sich eine positive Wirkung im Hinblick auf die Einsparung von Treibhausgasen (THG):

Jahr	Millionen Tonnen an vermiedenen CO ₂ -Emissionen	Anzahl von Anleihen im Bericht
2018	14 Millionen Tonnen CO ₂ -Emissionen wurden vermieden	19 Anleihen (50% des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 3,6 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht. ¹²
2019	über 21 Millionen Tonnen CO ₂ -Emissionen wurden vermieden	30 Anleihen (50% des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 5,6 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.
2020	über 30 Millionen Tonnen CO ₂ -Emissionen wurden vermieden	65 Anleihen (63% des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 8 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.
2021	40 Millionen Tonnen CO ₂ -Emissionen wurden vermieden	62 Anleihen (41% des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 10,7 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht.
2022	45 Millionen Tonnen CO ₂ -Emissionen wurden vermieden	69 Anleihen (44% des Gesamtportfolios), was einer Stilllegung von 12 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht

2023 wurden **46 Millionen Tonnen CO₂-Emissionen vermieden** (Datengrundlage: 69 Anleihen; 44% des Gesamtportfolios), was einer **Stilllegung von 12 Kohlekraftwerken für ein Jahr entspricht**. Mehr als 30% des Portfolios sind in grüne Anleihen und in Übergangsanleihen investiert, die auf Ergebnisse für die grüne Wende abzielen.

2023 wurden von den Emittenten mehr als **14 Millionen MWh Strom** aus erneuerbaren Energien erzeugt. Energieerzeuger setzen verstärkt auf Investitionen in erneuerbare Energien: In Europa werden 22,5% des Energieverbrauchs aus erneuerbaren Quellen gedeckt¹³.

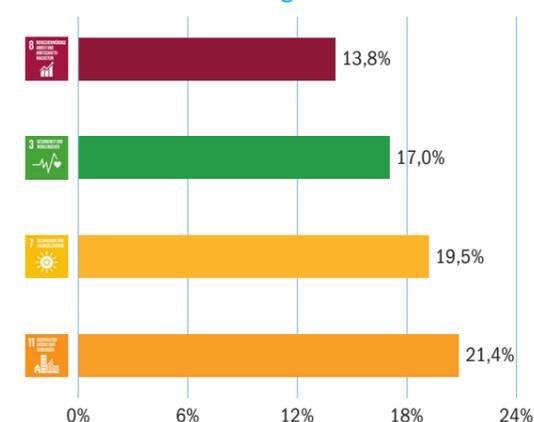
Ausrichtung auf UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs)

Jede Anlage steht im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen mit ihren 169 Unterzielen. Dies belegt die Ausrichtung des Fonds auf die Bewältigung gesellschaftlicher Herausforderungen weltweit. Die vier SDGs, bei denen die größte Wirkung erzielt wurde, waren die Ziele 11, 8, 7 und 3.

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: Nachhaltige Anleihe der **Autonomen Gemeinschaft Madrid** und **soziale Anleihe des Instituto de Credito Oficial**.
- 7.2** Den Anteil erneuerbarer Energien am globalen Energiemix erhöhen: Grüne Anleihen, ausgegeben von **Enexis, Terna Rete Electrica** und **den Niederlanden**.
- 8.3** Entwicklungsorientierte Politiken fördern, die produktive Tätigkeiten, die Schaffung menschenwürdiger Arbeitsplätze, Unternehmertum, Kreativität und Innovation unterstützen: Sozialanleihen, die von **Intesa Sanpaolo** und **Caixabank** ausgegeben werden.
- 11.1** Bis 2030 den Zugang zu angemessenem, sicherem und bezahlbarem Wohnraum und zur Grundversorgung für alle sicherstellen und Slums sanieren. Sozialanleihen von **der Bayerischen Landesbodenkreditanstalt, der Bahn** und **der Société Générale**.

SDG-Ausrichtung in % des NIW



¹² Quelle: Rechner auf der EPA-Website: <https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>

¹³ <https://www.eea.europa.eu/ims/share-of-energy-consumption-from>

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. Das Gremium tritt vierteljährlich zusammen, um die soziale Wirkung des Fonds zu überwachen und zu überprüfen. Darüber hinaus fungiert es 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 57–59.

Das Advisory Panel hat für den Fondsmanager drei spezifische Ziele gesetzt:

- Mehr als 30% Anlagen mit sozialer Wirkung¹⁴
- Weniger als 20% Anlagen mit geringerem gesellschaftlichem Nutzen (Anleihen mit den Ratings C3 und C4)¹⁵
- Kontinuierliche Steigerung der sozialen Intensität des Fonds

Ein wichtiger Weg, diese Ziele zu erreichen, ist die Mitwirkung bei Emittenten zu einer Vielzahl von Themen, einschließlich der Umstellung von grünen Anleihen und Anleihen mit allgemeinem Erlöszweck auf stärker sozial ausgerichtete Strukturen. Mehr über die Fortschritte unserer Mitwirkung erfahren Sie auf Seite 56.

Darüber hinaus wünscht sich das Gremium, dass im Laufe der Zeit ein Übergang von allgemeinen Sozialleistungsanleihen (einschließlich KPI-gebundener Anleihen) und grünen Anleihen mit sozialem Nutzen zu gezielteren Sozial-, Pandemie- und Nachhaltigkeitsanleihen erfolgt.

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.



Über 100
Beteiligungs-
unternehmen



über 100
Mio. EUR
an verwaltetem Vermögen



Über 50 Jahre
gebündelte Kompetenz des Managementteams
bei der Private-Equity- und Private-Debt-Finanzierung

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 554 Mrd. Euro anvertraut.¹⁶

Die Reichweite des Unternehmens ist beachtlich. Im Laufe der Zeit hat es ein internationales Team mit 2.500 Mitarbeitern aufgebaut. Dazu zählen über 650 Anlageexperten, die mit ihren Einschätzungen zu einer globalen Perspektive auf alle bedeutenden Anlageklassen und Märkte beitragen. Seine Analysten halten stets Ausschau nach neuen performancerelevanten Informationen und erörtern ihre Erkenntnisse mit den Portfoliomanagern. Verantwortungsvolles Anlegen ist von grundlegender Bedeutung. Deshalb wollen wir die Aspekte Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) in unserem fundamentalen Ansatz bei Anlage-Research und Stewardship berücksichtigen. Wir setzen mehrere spezielle Responsible-Investment-Strategien ein, darunter unsere globalen und britischen sozialen Anleihenfonds.

¹⁴ Seit dem 6. Juli 2022 gilt eine Erhöhung auf 30%. Das vorherige Ziel lag bei 25%.

¹⁵ Seit dem 30. November 2022 war das Ziel auf 20% herabgesetzt. Das vorherige Ziel lag bei 25%.

¹⁶ In Euro, Stand: 30. September 2023. Quelle: Columbia Threadneedle Investments. Aktualisierte Daten sind auf Anfrage bei uns erhältlich.

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	Wichtige SDGs	Weniger wichtige SDGs
1. Primäre Bedürfnisse	 Bezahlbarer Wohnraum <ul style="list-style-type: none"> ■ Sozialer Wohnungsbau ■ Wohnraum für wichtige Arbeitskräfte ■ Wohnraum für betreutes Wohnen ■ Pflegeheime 	11 NACHHALTIGE STÄDTE UND GEMEINDEN	
2. Grundbedürfnisse	 Gesundheit und Wohlergehen <ul style="list-style-type: none"> ■ Körperliche Gesundheit ■ Psychische Gesundheit ■ Gesunde Lebensweise ■ Rehabilitation und Unterstützung 	3 GESUNDEHEIT UND WOHLERGEHEN	2 KLIMA
3. Soziale Befähigung	 Aus- und Weiterbildung <ul style="list-style-type: none"> ■ Primar- und Sekundarstufe ■ Berufsausbildung und Lehre ■ Weiterbildung und Erwachsenenbildung 	4 HOCHWERTIGE BILDUNG	1 KEIN ARBEIT 5 GESCHLECHTER GLEICHHEIT 8 NACHHALTIGE WIRTSCHAFTLICHE WACHSTUM 10 WENIGER UNGLEICHHEITEN
4. Soziale Selbstbestimmung	 Beschäftigung <ul style="list-style-type: none"> ■ Schaffung von Arbeitsplätzen in benachteiligten Regionen ■ Hohe Beschäftigungsstandards 	4 HOCHWERTIGE BILDUNG	1 KEIN ARBEIT 5 GESCHLECHTER GLEICHHEIT 8 NACHHALTIGE WIRTSCHAFTLICHE WACHSTUM 10 WENIGER UNGLEICHHEITEN
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 	11 NACHHALTIGE STÄDTE UND GEMEINDEN	6 SAUBERES WASSER UND SANITÄRDIENSTE 15 LEBENDE OZEANE 16 FRIEDEN, RECHT UND GERECHTIGKEIT
6. Soziale Förderung	 Zugang zu Dienstleistungen <ul style="list-style-type: none"> ■ Erschwingliche Finanzprodukte ■ Hypotheken für Erstkäufer ■ Fachdienstleistungen ■ Kommunikations- und Rundfunkdienste 	10 WENIGER UNGLEICHHEITEN	4 HOCHWERTIGE BILDUNG 9 INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR
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 	9 INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR	2 KLIMA 7 BEWAHRUNG UND NACHHALTIGE NUTZUNG VON ÖKOSYSTEMEN 10 WENIGER UNGLEICHHEITEN

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 im 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 einstuft (Wirkungskategorie der Zielgerichtetheit A bis C). Qualität und Stärke ihrer Wirkung werden dann mit einer Zahl bewertet (es wird eine Bewertung zur sozialen Intensität zwischen 0 und 31 vergeben, aus der sich schließlich ein Intensitätsrating von 1 bis 4 ergibt – dabei steht 1 für „stark“ und 4 für „gering“).

Für jede Kategorie der Zielgerichtetheit beziehen sich die Bewertungen auf Folgendes:

Kategorie A – Impact-Investment

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, eine erwartete und erkennbare positive Wirkung für einzelne Menschen erzielen.

Kategorie C – Entwicklungsfinanzierung oder 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 oder Anlagen in Anleihen, deren Wirkungsbereich hauptsächlich außerhalb von Europa liegt.

Die Bewertung der sozialen Intensität ergibt sich aus dem folgenden Modell:

Ziel 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 Risiken im Bereich Umwelt, Soziales und Governance (ESG)

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 schließen Anleihen aus, die die folgenden Kriterien erfüllen, welche allgemeine Mindestanforderungen darstellen und auf Ebene der Anleihen bewertet werden:

- 1. Normeneinhaltung:** Wir schließen bei jedem Hinweis auf eine Verletzung wesentlicher Normen und Standards aus
- 2. Schwerpunkt nachhaltige Energie:** Wir meiden Emittenten, die wesentliche Einnahmen aus Kernenergie und Kohle erzielen
- 3. Verbesserung der Gesundheit:** Wir weisen eine minimale Toleranz für die Tabakproduktion auf
- 4. Soziale Kohäsion:** Wir schließen diejenigen aus, die wesentliche Einnahmen aus der Erwachsenenunterhaltung oder dem Glücksspiel erzielen
- 5. Waffenvermeidung:** Wir meiden Waffen und Schusswaffen, mit null Toleranz für umstrittene Waffen
- 6. Vermeidung von schwerwiegenden Umweltauswirkungen:** Wir meiden Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit Wasser, Biodiversität und Landnutzung verwickelt sind. dies gilt für alle Emittenten, auch für solche von grünen, sozialen oder nachhaltigen Anleihen
- 7. Umstrittene Regimes:** Wir investieren nur in grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen von staatlichen Emittenten. Ungeachtet dessen werden wir nicht in Ländern investieren, in denen die Todesstrafe verhängt wird, die EU-Sanktionen unterliegen, in denen nur minimale Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels ergriffen werden, oder in Ländern, die als Unterdrücker von Freiheiten gelten oder Maßnahmen ergreifen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen. Unternehmen, die sich vollständig im Besitz derartiger Regime befinden, werden ausgeschlossen.

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.

Der Fonds trägt seit 2018 das Label „Belgium Towards Sustainability“. Im Jahr 2022 wurden die Kriterien für dieses Prädikat weiterentwickelt, um der Auslegung der Anforderungen von Artikel 9 SFDR durch das Label Rechnung zu tragen. Zu den Änderungen gehörte auch eine Verschärfung der Mindestnorm für Beteiligungen an Kraftwerkskohle von 10% auf 5%. Im Anschluss an diese Änderungen wurde der Fonds erneut mit dem „Towards Sustainability“-Label ausgezeichnet, das als sehr strenges Gütesiegel für nachhaltiges Management gilt.

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.

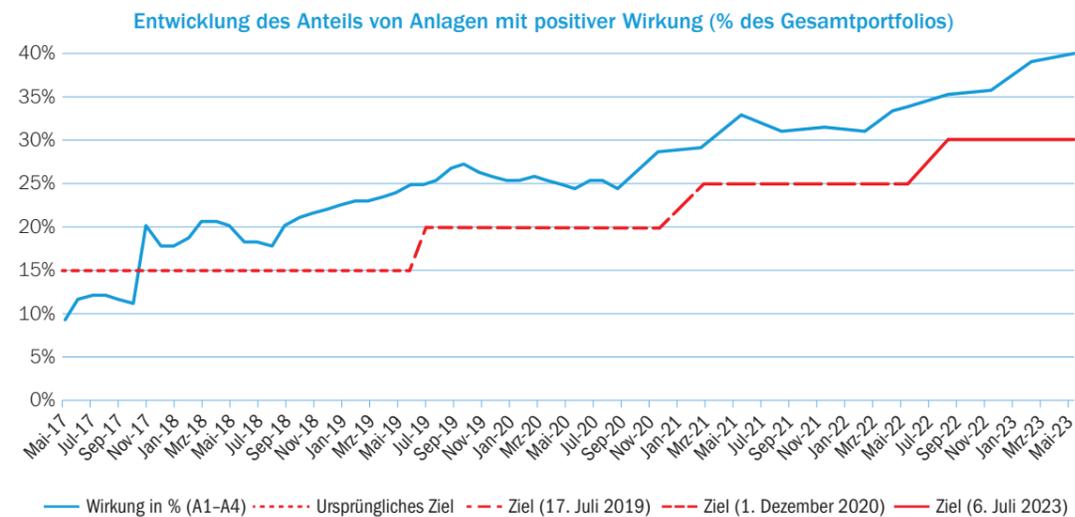
Vor jeder Sitzung des Social Advisory Panels überprüft das Team für verantwortungsvolles Anlegen das Portfolio, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen weiterhin die Anforderungen erfüllen. Das Social Advisory Panel wird über jeden Verstoß und jedes hohe Risiko von Verstößen informiert.

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.

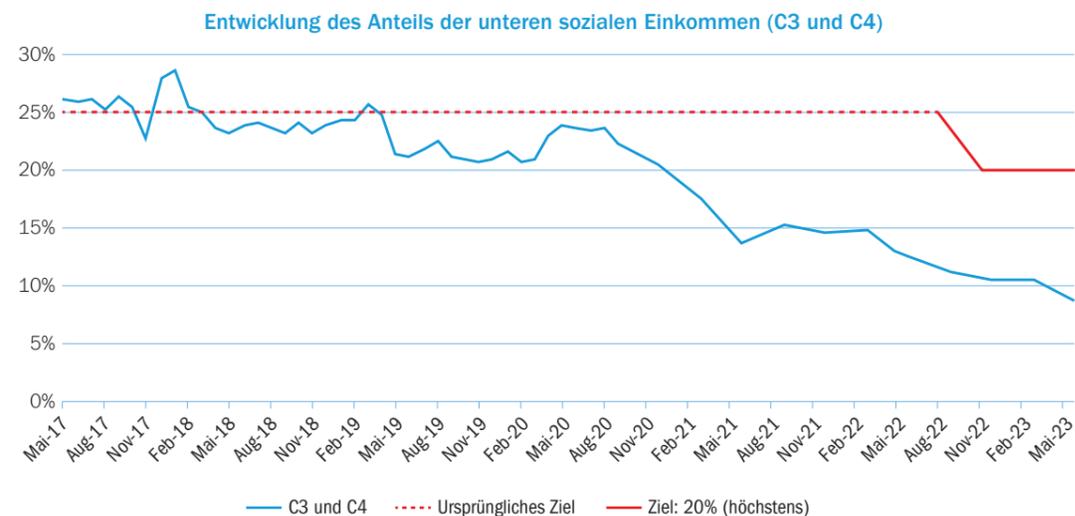
Soziale Ziele

Der Fonds hat im Berichtszeitraum alle Ziele erfüllt oder übertroffen.

- 39,8% in Anlagen mit positiver sozialer Wirkung (A1–A4) (aktuelles Ziel: mindestens 30%)

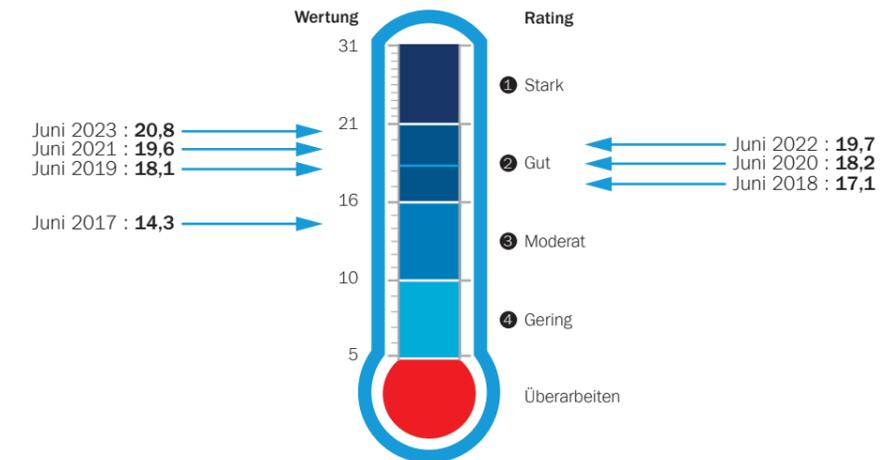


- 8,8% in Anlagen mit geringerem sozialen Nutzen (C3–C4) (Ziel: höchstens 20%)



¹⁷ Seit dem 6. Juli 2022 gilt eine Erhöhung auf 30%. Das vorherige Ziel lag bei 25%.
¹⁸ Seit dem 30. November 2022 war das Ziel auf 20% herabgesetzt. Das vorherige Ziel lag bei 25%.

- Durchschnittliche soziale Intensität von 20,8 ggü. 14,3 bei Auflegung des Fonds (Ziel: kontinuierliche schrittweise Verbesserung)

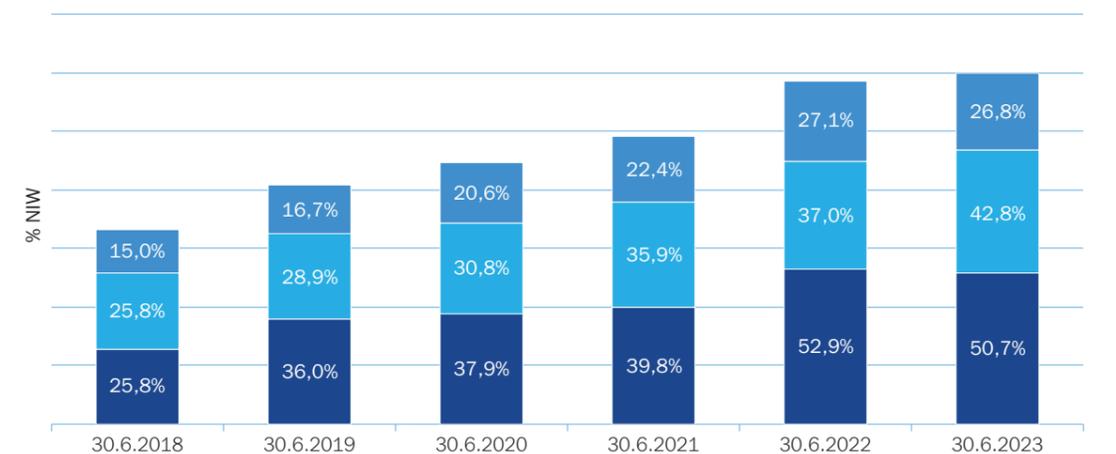


Schwerpunkt: Zusätzlichkeit und Kampf gegen Benachteiligung

Der Fonds konzentriert sich mit seinen vorrangig sozialen Zielen auf die bedürftigsten Bevölkerungsgruppen. Seit der Auflegung des Fonds hat sich der Anteil der Mittel, die auf eine hohe Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag) und Behebung von Benachteiligung abzielen, kontinuierlich erhöht. Im Jahr 2023 ist der prozentuale Anteil der Anleihen mit hoher Zusätzlichkeit leicht gesunken, was auf eine hohe Anzahl von Anleihen zur Refinanzierung wirkungsvoller Projekte zurückzuführen ist, die eine niedrigere Zusätzlichkeitsbewertung haben als neue Projekte. Stand: 30. Juni 2023:

- 50,7% des verwalteten Vermögens flossen in Projekte mit Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag), deren Finanzierung neue Entwicklungen oder Erweiterungen/Übergänge zur Folge hatte.
- 42,8% des verwalteten Vermögens kamen Projekten zugute, die den Fokus auf soziale Benachteiligung legen und deren Finanzierung Projekten galt, die sich speziell oder vorrangig auf soziale Bedürfnisse konzentrieren.
- 26,8 % des verwalteten Vermögens finanzierten Projekte mit Schwerpunkt auf Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag) und Benachteiligung, gegenüber 27,1% zum 30. Juni 2022 und 22,4 % zum 30. Juni 2021.

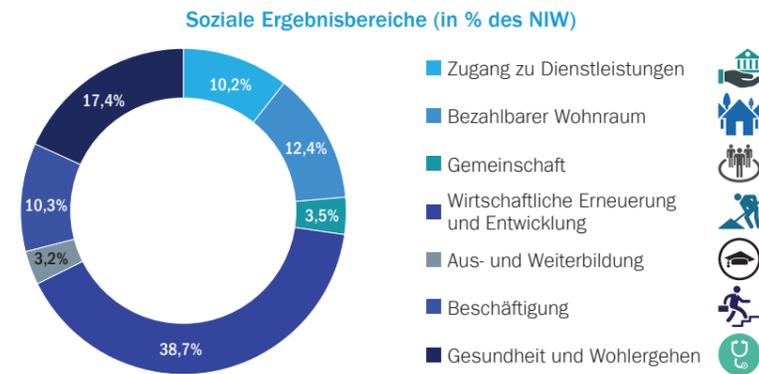
% des Fonds mit Schwerpunkt auf Zusätzlichkeit und Kampf gegen Benachteiligung



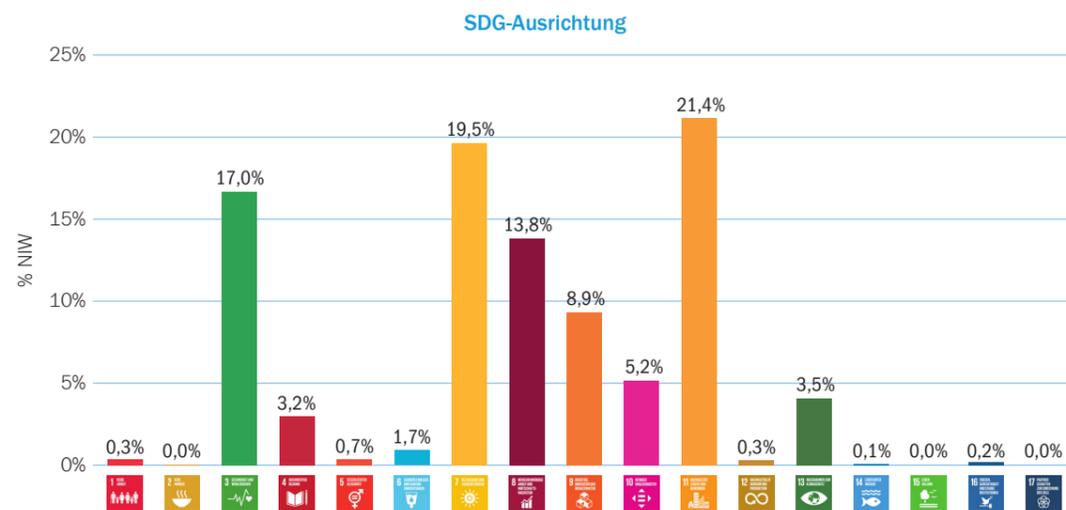
- Anleihen, die sich sowohl auf die Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag) als auch auf die Benachteiligung konzentrieren
- Benachteiligung: % des AUM flossen in Projekte, die sich speziell oder vorrangig auf soziale Bedürfnisse konzentrieren
- Zusätzlichkeit (zusätzlicher Beitrag): % des AUM, die zur Finanzierung von neuen Entwicklungen oder Erweiterungen/Übergängen beitragen

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.

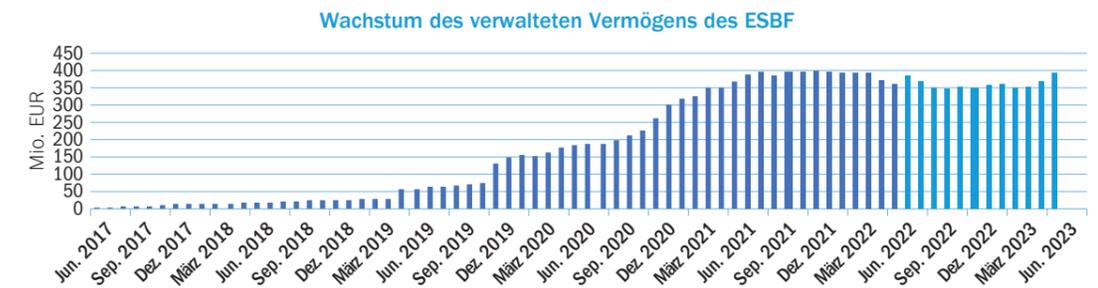


Alle Anlagen stehen mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) mit ihren 169 Unterzielen im Einklang. Dies belegt die Ausrichtung des Fonds auf die Bewältigung gesellschaftlicher und ökologischer Herausforderungen weltweit. Die vier SDGs, bei denen die größte Wirkung erzielt wurde, waren die Ziele 3, 7, 8 und 11. Darin kommt die ausgeprägte Fokussierung des Fonds auf folgende Themen zum Ausdruck: menschenwürdige Arbeitsplätze und die Förderung von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen (SDG 8), Zugang zu sicheren und wirksamen Arzneimitteln und Impfstoffen für alle (SDG 3) sowie bezahlbarer Wohnraum und nachhaltige Siedlungsplanung (im Einklang mit SDG 11) und erneuerbare Energien (SDG 7).



Fondswachstum

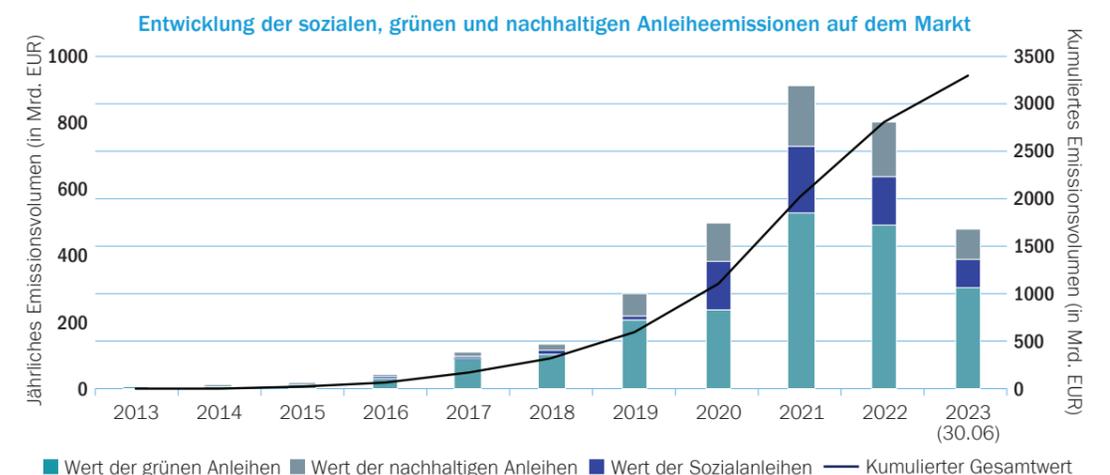
Das vom Fonds verwaltete Vermögen erreichte im Juni 2023 396,7 Mio. EUR, was einem Anstieg um 31 Mio. EUR innerhalb eines Jahres entspricht (365,4 Mio. EUR im Juni 2022). Dies ist ein bemerkenswertes Wachstum, wenn man bedenkt, dass der Markt für Impact Bonds insgesamt auf dem gleichen Niveau wie im letzten Jahr bleibt.



Bis Mitte 2023 wurden neue soziale, grüne und nachhaltige Anleihen im Wert von 477 Mrd. EUR begeben, was dem Niveau des gleichen Zeitraums im Jahr 2022 entspricht. Dies geschah vor dem Hintergrund eines Marktes, auf dem allgemein weniger Emissionen getätigt wurden. Tatsächlich war der Anteil der Emissionen mit sozialen/nachhaltigen/grünen Labels an den Gesamtemissionen auf dem Markt in diesem Zeitraum größer als zuvor.

Während die Emission grüner, sozialer und nachhaltiger Anleihen im Jahr 2021 ihren Höhepunkt erreichte (900 Mrd. EUR) und die jährlichen Emissionstrends seither geringer sind, entspricht der Trend dem des gesamten Marktes für festverzinsliche Wertpapiere (und nicht nur dem der Impact Bonds). Erfreulicherweise unterscheidet sich die Emission von gelabelten Anleihen in der ersten Jahreshälfte 2023 nicht wesentlich von der der letzten Jahre, und wir sind zuversichtlich, dass sich die Emission von gelabelten Anleihen weiterhin in der Größenordnung von 1 Billion EUR pro Jahr bewegen wird.

Das Team für Sozialanleihen spielt eine Schlüsselrolle bei der Förderung des Marktwachstums, insbesondere durch die Zusammenarbeit mit Emittenten und deren Aufklärung. Das Team möchte, dass der Anteil grüner, sozialer und nachhaltiger Anleihen von Emittenten, die regelmäßig und jedes Jahr auf den Anleihemarkt gehen, steigt. Das Team würde es auch begrüßen, wenn ein breiteres Spektrum von Emittenten gelabelte Anleihen ausgeben würde; diese Überlegungen bleiben ein wichtiger Schwerpunkt des Engagements.



Die 25 größten Positionen

Positi- on Nr.	Name	Anleiheart	Soziales Bedürfnis – Hauptkategorie	Wichtigste Entwick- lungsmöglichkeit	Soziales Rating (Bewertungen)	in % des Portfolios	Haupt-SDG
1	Entwicklungsbank des Europarates	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	2,59%	11
2	Wellcome Trust	GSB	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	C1	2,47%	3
3	Caisse Amortissement de la Dette Sociale	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	2,36%	8
4	AIB Group	Soziale Anleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	A1	2,24%	3
5	EU	Pandemieanleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	2,24%	8
6	Vonovia	Soziale Anleihe	Primäre soziale Bedürfnisse	Bezahlbarer Wohnraum	A1	2,13%	11
7	UNEDIC	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	2,07%	8
8	NatWest Group	Soziale Anleihe	Primäre soziale Bedürfnisse	Bezahlbarer Wohnraum	A1	1,94%	11
9	Motability Operations Group	Soziale Anleihe	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A1	1,92%	10
10	Orange	Nachhaltige Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B1	1,92%	7
11	Crédit Agricole	Soziale Anleihe	Primäre soziale Bedürfnisse	Bezahlbarer Wohnraum	A1	1,86%	11
12	Internationale Finanzierungsfazilität für Impfungen	Soziale Anleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	C1	1,84%	3
13	Prologis International Funding II	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,51%	11
14	Bank of Ireland Group	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,50%	7
15	Becton Dickinson Euro Finance	GSB	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	C3	1,41%	3
16	Yorkshire Building Society	Soziale Anleihe, GSB	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A2-B3	1,37%	8
17	E. ON	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B3	1,35%	7
18	Madrid	Nachhaltige Anleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	A1	1,34%	3
19	Eurogrid	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,34%	7
20	Amprion	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,20%	7
21	Thames Water Utilities Finance	Grüne Anleihe	Gesellschaftliche Entwicklung	Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung	B2	1,18%	6
22	o2 Telefonica Deutschland	GSB	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	C4	1,17%	9
23	Europäische Investitionsbank	Pandemieanleihe	Soziale Grundbedürfnisse	Gesundheit und Wohlergehen	A1–C1	1,16%	3
24	Caixabank	Soziale Anleihe	Soziale Förderung	Zugang zu Dienstleistungen	A1	1,15%	8
25	Intesa Sanpaolo	Soziale Anleihe	Soziale Selbstbestimmung	Beschäftigung	A1	1,05%	8

Geografische Anlagenübersicht

Abbildung der Anlageergebnisse in % des NIW



¹⁹ Innerhalb des Portfolios haben 30,5% der Anleihen einen Einfluss auf Europa im Allgemeinen, wobei die Anleihen, die einen Einfluss auf bestimmte europäische Länder haben, nicht berücksichtigt sind. Die europaweiten und länderspezifischen Anleihen mit positiver Wirkung machten zusammengenommen 86,5% des Portfolios aus.
²⁰ Diese Anleihen haben einen weltweiten Einfluss (einschließlich Europas), während die Anleihen der Kategorie „Übrige Welt“ speziell auf andere Regionen als Europa ausgerichtet sind.

Themen im Fokus

Primäre Bedürfnisse – Bezahlbarer Wohnraum



Ein Sechstel der EU-Bevölkerung lebt in überbelegten Wohnungen, und jeder zwanzigste EU-Einwohner leidet unter ernsthaftem Wohnraumangel. 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.

Kontext

Europa befindet sich in einer Wohnungskrise. Dies ist auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen, darunter das Bevölkerungswachstum in den Städten, steigende Immobilienpreise und ein Mangel an Sozialwohnungen. In Verbindung mit den steigenden Energie- und Lebensmittelpreisen zwingt die Krise die Menschen dazu, ihre Lebensbedingungen anzupassen, insbesondere die jüngere Bevölkerung.

Im Jahr 2022 gab mehr als ein Viertel der Europäer im Alter von 15 bis 29 Jahren an, in überfüllten Räumen zu leben.²¹ Die Wohnungskrise hält jedoch an, da die Mieten in die Höhe geschossen sind und die Zinsen hoch sind, während das Angebot zurückgeht. Der Anstieg der Hypothekenzinsen treibt die Kosten für Hausbesitzer mit variablen Hypothekenzinsen in die Höhe und hält viele potenzielle Käufer fern.

Wie bereits erwähnt, ist Europa auch mit einem Mangel an Sozialwohnungen konfrontiert, wodurch viele Menschen obdachlos werden oder gezwungen sind, in minderwertigen Unterkünften zu leben oder eine schlechte Wohnqualität in Kauf zu nehmen, was zu Gesundheits- und Sicherheitsproblemen führen kann. Die Obdachlosigkeit in der EU ist seit 2019 um 30% gestiegen.

Ein kürzlich veröffentlichter Bericht der EU hat gezeigt, dass der Zugang zu einfach nutzbaren und erschwinglichen zentralen Dienstleistungen wie Wasser, Abwasserentsorgung, Energie, Internet, Finanzdienstleistungen und digitaler Kommunikation für einen Teil der Bevölkerung in Europa immer noch eine Herausforderung darstellt. Im Jahr 2022 stieg der Anteil der Menschen, die Schwierigkeiten hatten, ihre Wohnungen angemessen warm zu halten, EU-weit auf 9,3%²². Tatsächlich stiegen die Energiepreise in Europa im Jahr 2022 aufgrund der Invasion in der Ukraine auf Rekordniveaus. 2023 begannen die Preise allmählich zu sinken, aber die Strompreise liegen immer noch weit über dem Niveau von 2021.

»»20

Emittenten durch
Anlage in 27 Anleihen

»»2

Anleihen mit allgemeinem
sozialem Nutzen

»»18

Soziale Anleihen

»»7

nachhaltige
Anleihen

Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieses Bereichs²³ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Finanzierung der Sanierung oder des Neubaus von 927.992 Sozialwohnungen
- Finanzierung der Abwasserentsorgung für 26.541 Einwohner
- Finanzierung der Versorgung von 8.156.283 Haushalten mit Energie aus 100% erneuerbaren Quellen
- Unterstützung von 25 gemeinnützigen Wohnungsbaugesellschaften

²¹ „26 % der jungen Menschen lebten in überbelegten Haushalten“, Eurostat, 2023

²² „9% der EU-Bevölkerung konnten 2022 ihre Wohnung nicht warm halten“, Eurostat, 2023

²³ In diesem Bericht werden 18 der 27 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 9 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 27 Anleihen aus der Kategorie „Bezahlbarer Wohnraum“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.

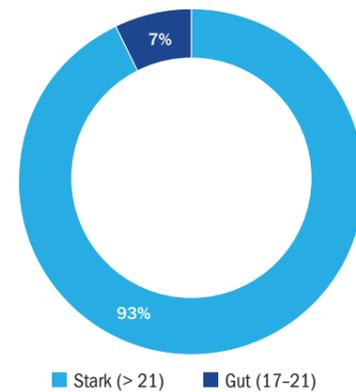
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds **5 neue Anleihen** in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe der BNG Bank. Der Erlös wird für Darlehen an die verschiedenen Projekte der niederländischen sozialen Wohnungsbaugesellschaften verwendet, z. B. für die Entwicklung/Sanierung einer Reihe von Kinderheimen und die Entwicklung von Schulen und Gemeindezentren.

Anleiheemittenten

- Action Logement
- Aster Treasury PLC
- Bayerische Landesbodenkreditanstalt
- BNG Bank
- Cassa Depositi
- Entwicklungsbank des Europarates
- Crédit Agricole
- Deutsche Kreditbank AG
- Investitionsbank Berlin
- Kuntarahoitus
- La Banque Postale
- NatWest Group PLC
- Nederlandse Waterschapsbank
- NRW Bank
- RCB Bonds
- Region Île-de-France
- Société Générale
- Stonewater Funding
- die Flämische Gemeinschaft
- Vonovia

Bewertung der sozialen Intensität von Anleihen für bezahlbaren Wohnraum



Sozialanleihe der Société Générale



Unterziel 11.1: Bis 2030 den Zugang zu angemessenem, sicherem und bezahlbarem Wohnraum und zur Grundversorgung für alle sicherstellen und Slums sanieren.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger

Die Société Générale ist eine der führenden Banken Frankreichs. Sie wurde 1864 gegründet und zählt somit zu den ältesten Banken Frankreichs. Die Société Générale ist, gemessen an der Bilanzsumme, die drittgrößte Bank Frankreichs. Sie ist außerdem die sechstgrößte Bank Europas.

Die Société Générale setzt sich für die Finanzierung einer nachhaltigeren Wirtschaft ein.

Kontext

In ganz Frankreich gibt es weiterhin soziale Ungleichheiten. Einige Regionen, wie die Provence, Okzitanien und der Norden, sind von einer hohen Arbeitslosigkeit betroffen. Aber auch andere Regionen müssen sich ernsthaften sozialen Herausforderungen stellen, wie z. B. die Region Île-de-France, in der sehr viele Unternehmen von den Folgen extremer Ereignisse betroffen sind.

Die Île-de-France ist eine stark urbanisierte Region mit einer hohen Bevölkerungsdichte und einer hohen wirtschaftlichen Aktivität. Dies macht sie besonders anfällig für extreme Ereignisse wie die Pandemie. Die Tourismus- und Hotelbranche war von dem Rückgang der Touristenzahlen besonders stark betroffen. Auch Unternehmen aus dem Gastronomie- und Eventbereich sowie aus dem Transport- und Logistiksektor waren von den gesundheitlichen Einschränkungen betroffen.

Überblick über die Anleihe:

Diese Sozialanleihe mit positiver Wirkung im Wert von 1 Mrd. EUR war die erste von der Société Générale ausgegebene Sozialanleihe. Sie wurde zwei Tage nach der Emission einer grünen Anleihe im Wert von 1,5 Mrd. EUR ausgegeben. Seit der Emission ihrer ersten Positive Impact Bond im Jahr 2015 hat die Gruppe ihre Finanzierungen weiterhin auf Aktivitäten mit sozialen und ökologischen Auswirkungen konzentriert. Die aufgenommenen Mittel werden ausschließlich für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten verwendet, die zum sozialen und wirtschaftlichen Fortschritt und zur Selbstbestimmung, zum sozialen Wohnungsbau, zum Zugang zur allgemeinen und beruflichen Bildung sowie zur Gesundheitsversorgung beitragen.

Ergebnisse und Wirkung

Die Anleihe wurde im Dezember 2021 begeben und erzielte hinsichtlich ihrer Wirkung folgende Ergebnisse:

- Mehr als **5.000 KMU** in Gebieten Frankreichs, in denen die Arbeitslosenquote über dem nationalen Durchschnitt liegt, und mehr als **20.000 KMU**, die von den Folgen extremer Ereignisse betroffen sind, erhielten Darlehen.
- Fast **1.300 Unternehmen der Sozial- und Solidarwirtschaft** (zumeist Vereine) erhielten Darlehen.
- Fast **24.000 Studenten** erhielten eine finanzielle Unterstützung.

SDG und Unterziel

SDG 11:	Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig gestalten
Unterziel 11.1	Bis 2030 den Zugang zu angemessenem, sicherem und bezahlbarem Wohnraum und zur Grundversorgung für alle sicherstellen und Slums sanieren
Rating für soziale Anleihen	A1
Bewertung der sozialen Intensität	28
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Soziale Anleihe
Emissionsdatum	02.12.2021

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.



Kontext

Während sich der durchschnittliche Gesundheitszustand in Europa stetig verbessert hat, bestehen innerhalb des Kontinents nach wie vor große gesundheitliche Ungleichheiten.

Die gesundheitliche und die Einkommensungleichheit sind eng miteinander verknüpft: Menschen im untersten Einkommensquintil haben fast dreimal so häufig eine Behinderung wie Menschen im obersten Einkommensquintil (20%). Während der COVID-19-Krise in der EU nahmen die einkommensbedingten Ungleichheiten beim Zugang zu Gesundheitsleistungen zu: Im Jahr 2020 war das Risiko, einen ungedeckten medizinischen Bedarf zu haben, für Menschen im untersten Einkommensquintil 5,4 Mal höher als für Menschen im obersten Einkommensquintil²⁴.

Laut Eurostat²⁵ gibt mehr als ein Viertel der EU-Bevölkerung (ab 15 Jahren) an, dass ihre gesundheitlichen Bedürfnisse nicht befriedigt wurden, wofür es drei Hauptgründe gibt: finanzielle Kosten, weite Wege zu einer medizinischen Einrichtung oder lange Wartezeiten. Auch das Vereinigte Königreich ist betroffen; eine von den Behörden im Jahr 2023 durchgeführte Studie zeigt, dass einige Bürger versuchen, sich selbst zu behandeln, da sie keinen kostenlosen Zugang zur Gesundheitsversorgung haben. So ist beispielsweise der Zugang zu zahnärztlicher Versorgung für eine ganze Bevölkerungsgruppe unerreichbar, und einige Briten ziehen sich sogar selbst die Zähne²⁶.

22

Emittenten durch
Anlage in 36 Anleihen

10

Anleihen mit allgemeinem
sozialem Nutzen

7

Pandemieanleihen

8

Soziale
Anleihen

5

nachhaltige
Anleihen

1

Nachhaltigkeitsgebundene
Anleihe

Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieser Bereiche²⁷ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Finanzierung des Neubaus oder der Modernisierung von 2.457 Pflegeheimen
- Unterstützung der Gesundheitsversorgung für fast 6 Millionen Begünstigte
- Finanzierung von mehr als 180.460 Krankenhausbetten
- Finanzierung von Darlehen für 658 öffentliche Krankenhäuser

²⁴ „Economic and social inequalities in Europe in the aftermath of the COVID-19 pandemic“, Eurofound, 2021

²⁵ „Unmet healthcare needs statistics“, Europäische Kommission, 2022

²⁶ „Faute d'accès aux soins, de plus en plus de Britanniques s'arrachent leurs propres dents“, BFMTV, 2023

²⁷ In diesem Bericht werden 10 der 36 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 15 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 36 Anleihen aus der Kategorie „Gesundheit und Wohlergehen“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Zugang zu grundlegender Infrastruktur und einer grundlegenden Gesundheitsversorgung

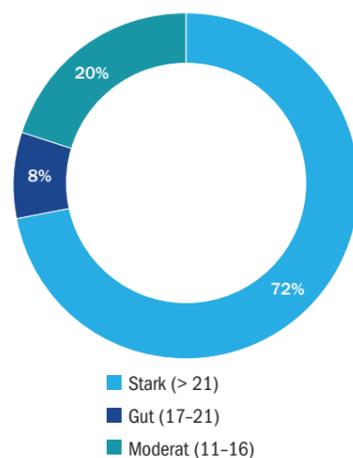
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds **drei neue Anleihen** in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe von AIB. Der Erlös wird für die Vergabe von Darlehen an Einrichtungen des Gesundheitswesens, an Pflegeheime und an ausschließlich im Gesundheitsbereich tätige Unternehmen verwendet.

Anleiheemittenten

- AIB
- Andalusien
- Asiatische Entwicklungsbank
- Astra Zeneca
- Autonome Gemeinschaft Madrid
- Becton Dickinson
- BPCE
- BUPA Finance
- Caisse amortissement de la dette sociale
- Caisse Française de Financement Local
- Danone
- Essity
- Europäische Investitionsbank
- GSK Consumer Healthcare
- IBRD
- IFFIM
- Instituto de Crédito Oficial
- Kerry Group
- Österreichische Kontrollbank
- Roche
- Sanofi
- Wellcome Trust

Gesundheit und Wohlergehen



Instituto de Crédito Oficial Soziale Anleihe



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-Mapping C – Zur Lösung beitragen

Überblick über den Rechtsträger

Das Instituto de Crédito Oficial (ICO) ist ein spanisches Kreditinstitut, das 1962 zunächst unter dem Namen Instituto de Crédito a Medio y Largo Plazo gegründet wurde und 1971 in ICO umbenannt wurde. Zuvor dem Ministerium für Wirtschaft und Finanzen unterstellt, wurde es 1989 zu einem staatlichen Unternehmen. Zu seinen Aufgaben gehören die Finanzierung von Investitionsprojekten und die Unterstützung bei der Deckung des Liquiditätsbedarfs spanischer Unternehmen. Es ist auch als staatliche Finanzagentur tätig.

Kontext

Spanien ist ein Land mit einem stark diversifizierten Wirtschaftsgefüge, aber einige Regionen, wie Andalusien, Galicien und die Comunidad Valenciana, haben mit wirtschaftlichen Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Schwierigkeiten sind auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen, wie z. B. eine zahlenmäßig starke ländliche Bevölkerung, eine hohe Arbeitslosigkeit und die Abhängigkeit von bestimmten Wirtschaftssektoren. Andalusien zum Beispiel ist stark vom Tourismus abhängig, einem Sektor, der von Marktschwankungen und dem Klimawandel betroffen ist. Galicien ist von der Landwirtschaft und der Fischerei abhängig, Sektoren, die dem internationalen Wettbewerb und dem Klimawandel ausgesetzt sind. In der Comunidad Valenciana ist das verarbeitende Gewerbe ein wichtiger Sektor, der durch die Globalisierung und die Konkurrenz aus Niedriglohnländern bedroht ist.

ICO hat daher beschlossen, eine Anleihe zur Finanzierung von KMU in diesen Regionen zu begeben. Ziel ist es, das Wirtschaftswachstum und die Schaffung von Arbeitsplätzen in diesen Gebieten zu fördern.

Überblick über die Anleihe:

ICO war in Spanien ein Pionier bei der Ausgabe von Sozialanleihen (es ist ihm gelungen, Mittel in Höhe von 4.050 Millionen EUR zur Förderung der Wirtschaftstätigkeit in den am stärksten benachteiligten Gebieten des Landes aufzubringen). ICO möchte zum Wachstum des Marktes für nachhaltige Anleihen beitragen, indem es jedes Jahr mindestens eine Anleihe begibt und so sicherstellt, dass die Mittel zur Finanzierung von Projekten mit positiver sozialer und ökologischer Wirkung eingesetzt werden. Mit dieser im November 2021 begebenen Anleihe im Wert von 500 Mio. EUR werden daher Projekte spanischer Selbständiger, KMU und Unternehmen finanziert, die zur Förderung des Aufschwungs und eines nachhaltigen Wirtschaftswachstums beitragen.

Ergebnisse und Wirkung

Die Anleihe wurde im November 2021 begeben und erzielte folgendes Ergebnis:

- **Finanzierung von 4.998 KMU** (in wirtschaftlich schwachen Regionen), die die Schaffung bzw. Erhaltung von **36.227 Arbeitsplätzen ermöglichte**
- Schaffung einer **neuen Beschäftigungsmöglichkeit für mehr als 300 Menschen mit Behinderungen**
- **Kauf von 81 Sozialwohnungen**, die in den Mietmarkt für schutzbedürftige Bevölkerungsgruppen integriert werden sollen
- **Bau von 1 neuen Krankenhaus in Nicaragua** zur Schaffung von 207 neuen Betten
- **Finanzierung von 3 Unternehmen, die sich aufgrund der Covid-19-Krise in Schwierigkeiten befinden**, wodurch **1.458 Arbeitsplätze geschaffen oder erhalten werden konnten**

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
Bewertung der sozialen Intensität	29
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Soziale Anleihe
Emissionsdatum	24.11.2021

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.



Kontext

Das System der Europäischen Schulen steht zweifellos vor einigen Herausforderungen: Zunächst einmal bleibt das durchschnittliche Budget relativ stabil, während die Zahl der Schüler jedes Jahr um etwa 500 Kinder steigt²⁸. Zweitens ist auch die Zahl der Lehrer ein großes Problem, denn die Krise bei der Einstellung von Lehrern ist fast überall in Europa ein Problem. Im Vereinigten Königreich beispielsweise haben 95% der Schulen Schwierigkeiten bei der Einstellung von Lehrkräften. In Schweden führte dies dazu, dass nur 71% der Lehrkräfte an Grund- und Mittelschulen über die erforderlichen Qualifikationen zum Unterrichten verfügen²⁹.

Außerdem ist die Erwachsenenbildung ebenso wichtig wie die Grundschulbildung, und in vielen europäischen Regionen ist die Arbeitslosigkeit recht hoch (Spanien, Griechenland, Türkei, Albanien usw.)³⁰. Die Aus- und Weiterbildung von Erwachsenen könnte ein besseres Gleichgewicht auf dem Arbeitsmarkt gewährleisten.

Dennoch hat der Sektor der Erwachsenenbildung in Europa bereits seit vielen Jahren mit einem Mangel an struktureller und finanzieller Unterstützung zu kämpfen³¹.



Emittenten durch
Anlage in 11 Anleihen



Anleihen mit allgemeinem
sozialem Nutzen



Soziale Anleihen



nachhaltige
Anleihen

Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieser Bereiche³² tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Unterstützung für 2.517.618 Studenten
- Finanzierung von universitären Bauprojekten, die 588.350 Studenten zugutekamen
- Unterstützung von 28.876 Personen dank Ausbildungsbeihilfen für die Rückkehr ins Berufsleben
- Finanzierung von 2.312 Bauprojekten im Bildungssektor

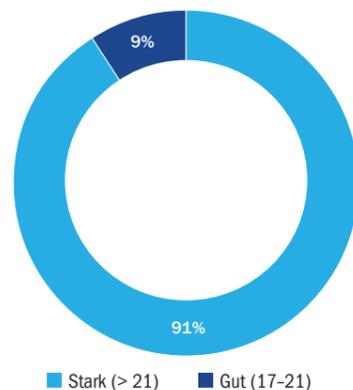
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds 4 neue Anleihen in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe der Communauté Française de Belgique. Der Erlös wird in erster Linie zur Unterstützung des Bildungswesens und des Zugangs zu sportlichen und kulturellen Infrastrukturen im französischsprachigen Teil Belgiens verwendet.

Anleiheemittenten

- Agence France Locale
- Universität Cardiff
- Communauté Française de Belgique
- Crédit Mutuel
- Pearson
- Bundesland Nordrhein-Westfalen
- UCL

Aus- und Weiterbildung



Unterstützung von integrativen Aus- und Weiterbildungsprogrammen

²⁸ „The European School System: Challenges and Opportunities“ European School Heads Association, 2023

²⁹ „The Teacher Recruitment Crisis: A Looming Threat to Education Quality“, Education International, 2022

³⁰ The European Union in Figures - Employment and Unemployment“, Eurostat, 2023

³¹ „Adult Education and Lifelong Learning in Europe - Trends, Challenges and Policy Responses“, Europäische Kommission, 2022

³² In diesem Bericht wird 1 der 11 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 17 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 11 Anleihen aus der Kategorie „Aus- und Weiterbildung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.

Sozialanleihe der Communauté Française de Belgique



Unterziel 4.1: Bis 2030 sicherstellen, dass alle Mädchen und Jungen eine kostenlose, gerechte und hochwertige Grund- und Sekundarschulbildung abschließen, die zu relevanten und effektiven Lernergebnissen führt.

IMP-Mapping C – Zur Lösung beitragen

Überblick über den Rechtsträger

Die Communauté française de Belgique („CFB“) ist eine Entität des belgischen Föderalstaats, die über eigene, verfassungsrechtlich geschützte Befugnisse sowie sowohl über ein legislatives als auch über ein exekutives Organ verfügt. Neben der föderalen Ebene besteht der Föderalstaat aus drei Gemeinschaften (Französisch, Flämisch und Deutsch) und drei Regionen (Wallonien, Flandern und Brüssel). Jede Entität hat ihre eigenen verfassungsrechtlich geschützten Befugnisse und verfügt sowohl über legislative als auch über exekutive Organe. Sie ist zuständig für die Bereiche Bildung, Kultur, Sport, Jugendhilfe, wissenschaftliche Forschung und Rechtsberatungszentren. 2011 wurde beschlossen, die Französische Gemeinschaft Belgiens als „Föderation Wallonie-Brüssel“ zu bezeichnen.

Kontext

Die Finanzierung des Hochschulwesens in der Fédération Wallonie-Bruxelles (FWB) ist seit vielen Jahren ein Thema, das Anlass zur Sorge gibt. Der kontinuierliche Anstieg der Studentenzahlen in Verbindung mit der Beibehaltung des Systems der „begrenzten Haushaltsmittel“ hat dazu geführt, dass sich die den Hochschuleinrichtungen zur Verfügung stehenden „Mittel pro Studierenden“ von Jahr zu Jahr verschlechtert haben und somit auch die Bedingungen, unter denen sie ihren Studenten Unterstützung bieten können.

Zwischen 2000 und 2017 sind die von der FWB den Bildungseinrichtungen zugewiesenen Mittel pro Studierenden im Hochschulbereich (real) um fast 15% gesunken (-22% für Universitäten und -7% für Fachhochschulen)³³.

Überblick über die Anleihen:

Die CFB hat in weniger als einem Jahr zwei Sozialanleihen begeben. Diese Anleihe brachte 700 Mio. EUR für die Umsetzung von Maßnahmen ein, die hauptsächlich auf Kinder und Jugendliche abzielen. Sie sind in erster Linie für die Bildung und die Bewältigung der großen Herausforderungen in den Bereichen frühkindliche Betreuung, Primär-, Sekundär- und Tertiärbildung (einschließlich Hochschulbildung und Universität) sowie Jugendförderung bestimmt. Daher entfallen rund drei Viertel des allgemeinen Ausgabenbudgets der CFB auf die Bereiche Bildung, Forschung und Ausbildung.

Sie haben 2020 222 Mio. EUR für den „Pacte pour un enseignement d'excellence“ bereitgestellt, der die kostenlose Einschulung in Kindergärten, die Einstellung neuer Lehrer, die Ausbildung von Lehrern usw. vorsieht.

Ergebnisse und Wirkung

Die CFB wird ihre Wirkung nach verschiedenen förderfähigen Kategorien von sozialen Grundsätzen messen:

- Zugang zu wesentlichen Dienstleistungen: Im Bereich Bildung hat die CFB Mittel für den Ausbau von Schulen und Kindergärten sowie für die Gesundheitsversorgung sozial und wirtschaftlich benachteiligter Menschen bereitgestellt (kostenlose Schwangerschafts- und Kindersprechstunden, Wohnmöglichkeiten außerhalb des familiären Umfelds).
- Erschwingliche Basisinfrastruktur: Sport und Kultur, Zugang zu Sportgeräten und kulturellen Angeboten zur Förderung des sozialen Zusammenhalts. Es wurden große Infrastrukturprojekte wie der Bau von zwei großen Theatern, eines Kulturzentrums und eine umfassende Museumsrenovierung in Angriff genommen.
- Zugang zu wesentlichen Dienstleistungen: Soziale Eingliederung

Zusätzlichkeit

Diese Anleihe wurde im März 2023 begeben. Eine erste Position in der Anleihe wurde jedoch nur auf dem Sekundärmarkt eingegangen, was zur Folge hatte, dass der zusätzliche Beitrag geringer ausfiel, als wäre die Anleiheposition auf dem Primärmarkt aufgenommen worden.

SDG und Unterziel

SDG 4	Inklusive, gleichberechtigte und hochwertige Bildung gewährleisten und Möglichkeiten des lebenslangen Lernens für alle fördern
Unterziel 4.1	Bis 2030 den gleichberechtigten Zugang aller Frauen und Männer zu einer erschwinglichen und hochwertigen fachlichen, beruflichen und tertiären Bildung einschließlich universitärer Bildung gewährleisten
Rating für soziale Anleihen	A1
Bewertung der sozialen Intensität	23
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Soziale Anleihe
Emissionsdatum	16.03.2023



³³ „Rapport sur la situation de l'enseignement supérieur: Communauté française de Belgique“, Direction générale de l'Enseignement supérieur, de l'Enseignement tout au long de la vie et de la Recherche scientifique, Administration générale de l'enseignement, Ministère de la Fédération Wallonie-Bruxelles, 2022

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“.



Kontext

Obwohl die Gesellschaft tendenziell integrativer und egalitärer wird, ist das Ziel noch nicht erreicht. Der Arbeitsmarkt ist nach wie vor von Schwierigkeiten und hoher Arbeitslosigkeit geprägt. In Europa stellt der Zugang zur Beschäftigung für verschiedene benachteiligte Gruppen nach wie vor eine große Herausforderung dar.

Frauen sind immer noch mit anhaltenden Ungleichheiten auf dem Arbeitsmarkt konfrontiert und stoßen häufig auf Lohnunterschiede und Hindernisse beim Zugang zu Führungspositionen. Im Jahr 2022 war die Beschäftigungsquote der Frauen in allen EU-Ländern niedriger als die der Männer. Sie lag im Durchschnitt bei 69,3%, während sie bei den Männern 80% betrug³⁴. Im Vereinigten Königreich waren es 72% gegenüber 79%³⁵.

Zusätzlich zu den Stereotypen und Diskriminierungen, denen behinderte Menschen ausgesetzt sind, sind sie auch mit großen Schwierigkeiten konfrontiert, da es den Unternehmen oft schwerfällt, ihr Arbeitsumfeld an ihre besonderen Bedürfnisse anzupassen. Nach Angaben der Europäischen Kommission sind in Europa 51% der Menschen mit Behinderungen beschäftigt, verglichen mit 75% der Menschen ohne Behinderungen³⁶.

Benachteiligte Gruppen, insbesondere solche aus prekären sozioökonomischen Verhältnissen, sind bei der Arbeitssuche mit Hindernissen konfrontiert, die auf ihren mangelnden Zugang zu hochwertiger Bildung, ihren Wohnsitz in wirtschaftlich benachteiligten Gebieten und die systematische Diskriminierung zurückzuführen sind, der sie ausgesetzt sind.



Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieser Bereiche³⁷ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Unterstützung von mehr als 22.000 Menschen bei der beruflichen Qualifizierung, davon 63% Frauen
- Förderung der Schaffung oder Erhaltung von mehr als 1.200.092 Arbeitsplätzen
- Unterstützung von 600.847 Menschen durch eine Beihilfe zur Wiedereingliederung in den Arbeitsmarkt
- Finanzierung von fast 240.000 Klein-, Klein- und Mittelunternehmen

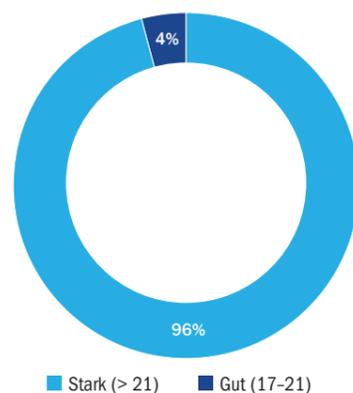
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds **fünf neue Anleihen** in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe von Natwest. Es ist die erste geschlechtsspezifische Anleihe eines Finanzinstituts in Europa. Mit dem Erlös wird die Stärkung der Rolle der Frau durch die Finanzierung von Unternehmen, die von Frauen geführt werden, unterstützt.

Anleiheemittenten

- | | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| ■ Banco BPM | ■ Instituto de Crédito Oficial |
| ■ CADES | ■ Luxemburg |
| ■ Cassa Depositi e Prestiti | ■ Region Île-de-France |
| ■ CFB | ■ UNEDIC |
| ■ Entwicklungsbank des Europarates | |
| ■ EU | |
| ■ FMO | |
| ■ Ungarische Entwicklungsbank | |

Beschäftigung



³⁴ „Beschäftigungsstatistik“, Eurostat, 2022

³⁵ „Beschäftigungsquote“, OECD, 2022

³⁶ „Europäischer Menschenrechtsbericht“, Europäisches Behindertenforum, 2023

³⁷ In diesem Bericht wurden 13 der 28 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 14 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 28 Anleihen aus der Kategorie „Beschäftigung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Förderung der Schaffung inklusiver Arbeitsplätze in benachteiligten Regionen

Sozialanleihe von Intesa Sanpaolo



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 begünstigen.

IMP-Mapping C – Zur Lösung beitragen

Überblick über den Rechtsträger

Intesa Sanpaolo ist eine international tätige italienische Bankengruppe. Gemessen an der Bilanzsumme ist sie die größte Bank Italiens und belegt weltweit den 27. Platz, mit einem bedeutenden ESG-Engagement, einer Weltklasse-Position im Bereich der sozialen Wirkung und einem starken Fokus auf das Klima. Sie ist aus der Fusion von Banca Intesa und Sanpaolo IMI im Jahr 2007 hervorgegangen, hat aber eine Unternehmensidentität, die auf ihre erste Gründung als Istituto Bancario San Paolo di Torino im Jahr 1583 zurückgeht.

Kontext

Italien ist durch ein erhebliches wirtschaftliches Gefälle zwischen seinen verschiedenen Regionen gekennzeichnet. Auf der Makroebene ist das Pro-Kopf-BIP in Norditalien doppelt so hoch wie in Süditalien. Auch die Arbeitslosigkeit ist im Süden höher und lag im Jahr 2023 bei durchschnittlich 18,5%, im Norden dagegen bei 13,3%.

Die am stärksten benachteiligten Gebiete Italiens liegen im Süden, insbesondere in Sizilien, Kalabrien und der Basilicata. Diese Regionen zeichnen sich durch geringe Produktivität, hohe Arbeitslosigkeit und eine alternde Bevölkerung aus. Sie stehen auch vor besonderen Herausforderungen, wie Kriminalität und Korruption. Auch Sizilien und Apulien wurden in jüngster Zeit von Naturkatastrophen wie Bränden oder Überschwemmungen heimgesucht; die Region Apulien war 2022 von einer Reihe von Überschwemmungen betroffen, die umfangreiche Schäden an der Infrastruktur und an Wohngebäuden verursachten (die Region hat auch mit einem Problem der Armut und Arbeitslosigkeit zu kämpfen).

Die attraktivsten Regionen Italiens liegen im Norden, vor allem in der Lombardei, Venetien und der Emilia-Romagna. Diese Regionen zeichnen sich durch ein starkes Wirtschaftswachstum, geringe Arbeitslosigkeit und eine jüngere Bevölkerung aus.

Überblick über die Anleihe:

Um den ESG-Übergangprozess zu unterstützen, begibt Intesa Sanpaolo Anleihen, die der Finanzierung von sozialen und ökologischen Projekten dienen. Diese im Mai begebene Anleihe im Wert von 750 Mio. GBP ist nach der im Oktober 2022 begebenen Senior Preferred-Anleihe in Euro die zweite Sozialanleihe von Intesa Sanpaolo. Derzeit besteht das durch die Anleiheerlöse refinanzierte Sozialportfolio hauptsächlich aus Darlehen an italienische KMU, die in benachteiligten Gebieten tätig sind (einschließlich Covid-Krediten), sowie aus Darlehen an gemeinnützige Einrichtungen, die sich auf soziale Bereiche konzentrieren (Gesundheitswesen, Bildung, Wohlfahrt und Solidarität).

Ergebnisse und Wirkung

Die Anleihe wurde im Mai 2023 begeben, so dass ihre Erlöse noch nicht vollständig zugewiesen sind und noch kein Wirkungsbericht veröffentlicht wurde. Die von Intesa Sanpaolo unterstützten Projekte umfassen jedoch die Finanzierung und/oder Refinanzierung von förderungswürdigen Sozialdarlehen in den folgenden Aktionsbereichen:

- **Zugang zu wesentlichen Dienstleistungen:** Gesundheitswesen, Bildung, Unterhaltung, Freizeit- und Sportaktivitäten, Wohlfahrt und Solidarität, Kunst und Kultur.
- **Sozioökonomische Förderung und Befähigung:** Darlehen an KMU, um sie bei der Finanzierung von ESG-Initiativen zu unterstützen oder ihre digitale Transformation durch Investitionen in digitale Projekte zu fördern, Darlehen an bestimmte Zielgruppen wie Studenten, Personen mit geringem Einkommen und Flüchtlinge sowie Darlehen zur Finanzierung von Kleinstunternehmen oder Mikrofinanzierungsinitiativen.
- **Schaffung von Arbeitsplätzen:** Darlehen für KMU in sozioökonomisch benachteiligten Gebieten Italiens sowie für Unternehmen und Kleinstunternehmen, die von Naturkatastrophen, gesundheitlichen oder sozialen Notlagen betroffen sind...
- **Bezahlbarer Wohnraum:** Darlehen für den Bau und die Renovierung von Wohnungen sowie für den Zugang zu angemessenem Wohnraum für Menschen mit wirtschaftlichen Schwierigkeiten.

Zusätzlichkeit

Diese Anleihe wurde im Mai 2023 begeben, und eine erste Position wurde vom Fonds auf dem Primärmarkt eingenommen. Mit den Erlösen der Anleihe wird das bestehende Sozialprojektportfolio des Emittenten durch Refinanzierung unterstützt, was zu einer geringeren Zusätzlichkeit führt.

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 begünstigen
Rating für soziale Anleihen	A1
Bewertung der sozialen Intensität	26
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Soziale Anleihe
Emissionsdatum	31.05.2023



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“.



Kontext

Gemeinschaften und Vereine, die sich für das Wohlergehen der europäischen Gebiete einsetzen, spielen eine entscheidende Rolle für die lokale Entwicklung, den Umweltschutz und die soziale Integration. Viele von ihnen stehen jedoch vor großen finanziellen Herausforderungen. Die wachsende Nachfrage nach lokalen Diensten und Initiativen in Verbindung mit der Kürzung öffentlicher Mittel in vielen Ländern führt zu einem dringenden Bedarf an finanziellen Mitteln. Diese Organisationen sind oft auf Zuschüsse, Spenden und ehrenamtliche Mitarbeiter angewiesen, um ihre Arbeit zu verrichten, aber Budgetbeschränkungen können ihre Bemühungen behindern.

In Europa gibt es etwa 1,6 Millionen aktive Vereine. Laut einer Studie der Europäischen Stiftung für soziale Zusammenarbeit sind 40% der Vereine in Europa mit finanziellen Schwierigkeiten konfrontiert³⁸. Diese Schwierigkeiten sind auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, u. a. auf sinkende Spenden, abnehmende öffentliche Zuschüsse und steigende Kosten.

Die Bereitstellung von Mitteln sowohl auf nationaler als auch auf europäischer Ebene ist unerlässlich, um diese Gemeinschaften und Vereine bei ihrer Aufgabe zu unterstützen, die Gebiete zu stärken, das Wohlergehen der Einwohner zu fördern und eine nachhaltige Entwicklung in ganz Europa zu unterstützen.

Was die Verkehrsmittel betrifft, so konnten es sich 2,4% aller Menschen in der EU und 5,8% der von Armut bedrohten Menschen nicht leisten, regelmäßig öffentliche Verkehrsmittel zu benutzen.

Betrachtet man die Abfallbewirtschaftung in den europäischen Städten, so zeigen die jüngsten Daten der Europäischen Umweltagentur, dass die Recyclingquote in Europa im Jahr 2021 insgesamt 49% betrug. Trotz der Zunahme des Recyclings in den letzten Jahren wird in der EU immer noch weniger als die Hälfte der anfallenden Abfälle recycelt.

Für Bioabfälle hat die EU ein Gesetz erlassen, das besagt, dass Bioabfälle bis zum 31. Dezember 2023 entweder an der Quelle getrennt und recycelt oder getrennt gesammelt werden müssen und nicht mit anderen Abfallarten vermischt werden dürfen.

8

Emittenten durch
Anlage in 9 Anleihen

2

Anleihen mit
allgemeinem
sozialen Nutzen

2

Soziale
Anleihen

3

nachhaltige
Anleihen

2

Pandemie-
anleihen

Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieses Bereichs³⁹ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Unterstützung von 130.000 Einwohnern durch Stadterneuerungsprojekte
- Unterstützung von 9.200.000 Menschen mit verbessertem Zugang zu Verkehrsdiensten
- Finanzierung von 1.186 Vereinen, die sich für Kultur, Sport und Solidarität einsetzen

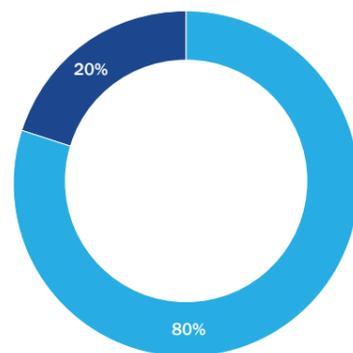
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds **zwei neue Anleihen** in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe der Zentralamerikanischen Bank. Der Erlös wird dazu beitragen, die Lebensqualität in der zentralamerikanischen Region insgesamt zu verbessern und ihre wirtschaftliche Integration zu fördern.

Anleiheemittenten:

- Autonome Gemeinschaft Galicien
- Belgische Post
- CADES
- Zentralamerikanische Bank
- Paris, Frankreich
- La Poste
- Land Berlin
- Wallonische Region

Gemeinschaft



■ Stark (> 21) ■ Gut (17-21)

³⁸ „Les associations européennes face aux défis du financement“, Fondation européenne pour la coopération sociale, 2023

³⁹ In diesem Bericht wurden 2 der 9 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 4 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 9 Anleihen aus der Kategorie „Gemeinschaft“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Verbesserung der Lebensqualität und der Resilienz von Gemeinschaften durch die Verfügbarkeit von kommunalen Dienstleistungen

Nachhaltigkeitsanleihe des Landes Berlin



Unterziel 10.3: Gewährleistung der Chancengleichheit und Verringerung der Ungleichheiten bei den Ergebnissen, unter anderem durch die Beseitigung diskriminierender Gesetze, Politiken und Praktiken und die Förderung geeigneter Gesetze, Politiken und Maßnahmen in diesem Bereich.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger und Kontext

Berlin ist ein Stadtstaat in Deutschland mit 3,7 Millionen Einwohnern, die bis 2030 auf 3,9 Millionen anwachsen sollen. Bezahlbarer Wohnraum, hohe Kosten für den Wohnungsbau und der Klimawandel sind die Herausforderungen. Die Stadt unterstreicht die Bedeutung von Grünflächen für die Gesundheit und den Zusammenhalt der Gemeinschaft. Obwohl die CO₂-Emissionen seit 1990 um 41% gesenkt wurden, hat Berlin immer noch hohe Emissionen. Berlin ist eine Drehscheibe für Wirtschaft und Wissenschaft und arbeitet mit Brandenburg bei Innovationen in den Bereichen Energie, Gesundheitswesen, IKT, Medien, Optik, Photonik und Mobilitätslogistik zusammen.

Überblick über die Anleihe:

Das Land Berlin will im Rahmen seiner nachhaltigen Finanzstrategie die Finanzierung der nachhaltigen Transformation Berlins durch die Ausgabe von nachhaltigen Anleihen unterstützen. Dies ermöglicht es Investoren, mit ihren Investitionen die soziale und ökologische Entwicklung Berlins zu fördern.

Diese Anleihe, die am 6. Februar 2023 begeben wurde, steht im Einklang mit dem Nachhaltigkeitsrahmen des Landes Berlin vom Dezember 2022. Rund 73% der Mittel sollen für soziale Projekte verwendet werden. Davon sind etwa 32% der sozioökonomischen Förderung gewidmet, einschließlich Initiativen für Frauen in der Wissenschaft, für die Teilnahme von Menschen in Armut und für eine geschlechtergerechte Bildung. Außerdem konzentrieren sich etwa 20% der Mittel auf nachhaltige Lebensmittelsysteme.

Ergebnisse und Wirkung⁴⁰

Die Anleihe wurde im Februar 2023 begeben, so dass ihre Erlöse noch nicht vollständig zugewiesen sind und noch kein Wirkungsbericht veröffentlicht wurde. Die vom Land Berlin geförderten Projekte umfassen jedoch die Finanzierung einer Vielzahl grüner und sozialer Projekte in den folgenden Kategorien:

- Erneuerbare Energien (z. B. ein Solarzentrum)
- Energieeffizienz (z. B. Umstellung der gasbetriebenen Straßenbeleuchtung)
- Umweltverträgliche Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung (z. B. Verbesserung von Natur und Umwelt in sozial benachteiligten Stadtvierteln)
- Anpassung an den Klimawandel (z. B. begrünte Dächer)
- Saubere Verkehrsmittel (z. B. Verlängerung der U-Bahnlinie U5)
- Erschwingliche Basisinfrastruktur (z. B. kostenlose öffentliche Verkehrsmittel für Schüler)
- Zugang zu wesentlichen Dienstleistungen (z. B. Renovierung von Kindertagesstätten und Spielplätzen)
- Schaffung von Arbeitsplätzen (z. B. solidarisches Grundeinkommensprogramm)
- Ernährungssicherheit und nachhaltige Lebensmittelsysteme (z. B. kostenloses Schulessen)
- Sozioökonomische Förderung und Befähigung (z. B. Bau, Betrieb und Instandhaltung von Flüchtlingsunterkünften)

Diese Anleihe zielt darauf ab, die soziale Unterstützung für gefährdete und benachteiligte Gruppen in Berlin zu verbessern und gleichzeitig Hilfe und Ressourcen für die allgemeine Bevölkerung bereitzustellen. Das Projekt konzentriert sich auf die Verbesserung des Wohlbefindens und der Lebensqualität von Menschen, die vor verschiedenen Herausforderungen stehen. Darüber hinaus wird betont, wie wichtig es ist, den Klimawandel durch die Einführung nachhaltiger Praktiken und die Sensibilisierung für Umweltfragen einzudämmen. Durch die Berücksichtigung sowohl sozialer als auch ökologischer Aspekte will die Initiative eine integrativere und widerstandsfähigere Gemeinschaft für alle Bewohner Berlins schaffen.

⁴⁰ Erwartungen bei Abschluss der verschiedenen finanzierten Projekte

Zusätzlichkeit

Eine erste Position in dieser Anleihe wurde bei der Emission auf dem Primärmarkt erworben. Die Anleiheerlöse dienen in erster Linie der Refinanzierung bestehender Projekte und stellen einen geringen zusätzlichen Beitrag dar.

SDG und Unterziel

SDG 10	Ungleichheit in und zwischen Ländern verringern
Unterziel 10.3	Gewährleistung der Chancengleichheit und Verringerung der Ungleichheiten bei den Ergebnissen, unter anderem durch die Beseitigung diskriminierender Gesetze, Politiken und Praktiken und die Förderung geeigneter Gesetze, Politiken und Maßnahmen in diesem Bereich
Rating für soziale Anleihen	A1
Bewertung der sozialen Intensität	24
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Nachhaltige Anleihe
Emissionsdatum	14.02.2023



Soziale Förderung – Zugang zu Dienstleistungen

Der Zugang zu Finanzdienstleistungen und Technologie ist ein wichtiger Bestandteil des modernen Lebens und bildet somit die Grundlage für mehrere 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.



Kontext

Der Zugang zum Internet verbessert sich in Europa. Im Jahr 2022 ist der Anteil der EU-Haushalte mit Internetzugang auf 93% gestiegen, verglichen mit 72% im Jahr 2011⁴¹. Im Vereinigten Königreich lag die Internetdurchdringungsrate Anfang 2023 bei 97,8% der Gesamtbevölkerung⁴².

Was den Zugang zu Telefonen betrifft, so hatten im Jahr 2021 474 Millionen Menschen in Europa (86% der Bevölkerung) ein Abonnement für Mobilfunkdienste⁴³.

Im Bereich der Finanzdienstleistungen hat sich die Zahl der Bürger, die kein Bankkonto haben, in den letzten vier Jahren mehr als halbiert, auch wenn wir immer noch mehr als 13 Millionen erwachsene EU-Bürger zählen, die keinen Zugang zu formellen Finanzdienstleistungen haben. 3,6% der europäischen Bevölkerung sind nach wie vor finanziell ausgegrenzt, was eine Verbesserung gegenüber den 8,2% aus dem Jahr 2017 darstellt⁴⁴. Im Vereinigten Königreich leben derzeit etwa 1,1 Millionen Erwachsene ohne Bankkonto⁴⁵.

Personen, die über kein Bankkonto verfügen, haben in der Regel ein geringeres Einkommen und verfügen nicht über eine höhere Berufsausbildung, wie z. B. Fachhochschuldiplome und Abschlüsse.

Darüber hinaus haben Kreditnehmer in ganz Europa, die einen neuen Hypothekarkredit aufnehmen oder einen bestehenden refinanzieren wollen, aufgrund der stark gestiegenen Zinssätze der Zentralbanken mit steigenden Raten zu kämpfen. Die Hypothekenzinsen steigen und die Wahrscheinlichkeit, dass Haushalte im unteren Einkommensquintil eine Hypothek haben, ist in Europa dreimal geringer als bei Haushalten mit hohem Einkommen⁴⁶.



Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieses Bereichs⁴⁷ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Unterstützung für 6.929.668 Einzelpersonen oder Familien über Zugang zu Sozialleistungen
- Finanzierung von 61.034 Ökodarlehen zu einem Zinssatz von 0%

⁴¹ „Digital economy and society statistics - households and individuals - European Commission“, Europäische Kommission, 2023

⁴² „Digital 2023: The United Kingdom – DataReportal“, DataReportal, 2023

⁴³ „The Mobile Economy Europe 2022“, GSM Association, 2022

⁴⁴ „Global Findex 2021: Finanzielle Eingliederung, Daten und Politik“, Weltbank, 2021

⁴⁵ „Financial Lives 2022“, Financial Conduct Authority (FCA), 2022

⁴⁶ „Housing Taxation in OECD Countries - Highlights“, Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, 2023

⁴⁷ In diesem Bericht wurden 8 der 23 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 9 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 23 Anleihen aus der Kategorie „Zugang zu Dienstleistungen“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.



Verbesserte Teilhabe durch Bereitstellung erschwinglicher Finanzprodukte

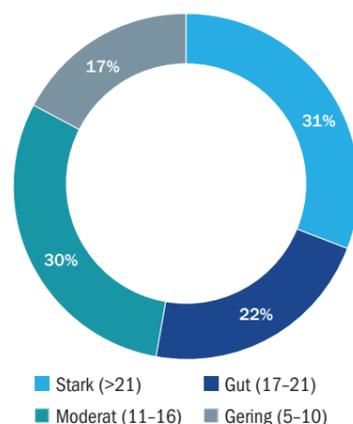
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds drei neue Anleihen in diesem Themenbereich finanziert, darunter die Sozialanleihe von Motability Operations. Der Erlös wird dazu beitragen, behinderten Menschen den Zugang zu behindertengerechten Fahrzeugen zu ermöglichen, indem behinderten Kunden Darlehen zu niedrigeren Preisen für den Kauf von Neuwagen gewährt werden.

Anleiheemittenten:

- Allianz
- Banco Bilbao Vizcaya
- Baskenland
- BPCE
- CaixaBank
- Digital Realty
- Generali
- Rechtliches und Allgemeines
- Motability Operations Group
- Nykredit
- O2 Telefonica Deutschland
- Swisscom
- Telefonica
- Telekom Finanzmanagement
- Vodafone
- Yorkshire Building Society

Zugang zu Dienstleistungen



Sozialanleihe der Yorkshire Building Society



Unterziel 8.10: Stärkung der Kapazitäten der inländischen Finanzinstitute, um den Zugang zu Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungen für alle zu fördern und zu erweitern.

IMP-Kategorie C – Lösungsbeitrag

Überblick über den Rechtsträger

Die Yorkshire Building Society (YBS) ist ein britischer Hypothekenkreditgeber und -verwalter für Wohnimmobilien. Sie ist die drittgrößte Bausparkasse im Vereinigten Königreich mit einer Bilanzsumme von 47,9 Mrd. GBP (2020), über 3 Millionen Mitgliedern und rund 3.000 Voll- und Teilzeitbeschäftigten. YBS, deren Ursprünge bis ins Jahr 1864 zurückreichen, unterstützt Mitglieder und Kunden bei der Verwirklichung ihrer finanziellen Ziele, indem sie ihnen zu einem Eigenheim verhilft und ihr finanzielles Wohlergehen verbessert. Im Laufe der 155-jährigen Geschichte hat sich viel verändert – der Finanzdienstleistungssektor ist heute ein wichtiger Teil der britischen Wirtschaft, und der technologische Fortschritt verändert die Art und Weise, wie die Mitglieder bedient werden. Das grundlegende Ziel bleibt jedoch dasselbe wie bei der Gründung von YBS und lautet heute: „Real Help with Real Life“.

Kontext

Das Vereinigte Königreich befindet sich in einer schweren Hypothekenkrise, da die Zinssätze auf ein Niveau gestiegen sind, das seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Der Anteil der Hypothekenzahlung eines Erstkäufers am Nettoeinkommen ist in London von 25% im ersten Quartal 1997 auf 54,9% im vierten Quartal 2021 gestiegen. Im Vereinigten Königreich beträgt der entsprechende Anstieg 17,7% bis 32,3%.⁴⁸

Überblick über die Anleihen:

Diese Anleihe ist Teil einer Reihe von Anleiheemissionen, die unter den im März 2021 aufgestellten Rahmen für die Finanzierung sozialer Maßnahmen fallen.

Gemäß dem Rahmen für die Finanzierung sozialer Maßnahmen wird der Erlös der Anleihe zur Finanzierung eines leichteren Zugangs zu grundlegenden Dienstleistungen und insbesondere zum Zugang zu Finanzierungs- und Finanzdienstleistungen verwendet. Zu diesem Zweck werden Hypotheken an unterversorgte Bevölkerungsgruppen vergeben (Erstkäufer mit mittlerem Jahreseinkommen oder Selbstständige und Einzelunternehmer). Darüber hinaus leiht YBS registrierten Anbietern oder sozialen Wohnungsbaugesellschaften Geld, um die Entwicklung von Sozialwohnungen zu unterstützen.

Ergebnisse und Wirkung

YBS bietet eine breite Palette von Produkten an, die auf die Bedürfnisse von Erstkäufern zugeschnitten sind, einschließlich Hypotheken mit hohem Beleihungsauslauf, die eine Reihe von Sonderfunktionen wie kostenlose Bewertungen und Cashback beinhalten.

- Die Vergabe von Darlehen für den sozialen Wohnungsbau ist ein Mittel, mit dem YBS einigen der schwächsten Menschen der Gesellschaft helfen kann. Eingetragene Anbieter von Sozialwohnungen helfen Menschen mit besonderen gesundheitlichen Bedürfnissen sowie Menschen, die nicht über das nötige Einkommen verfügen, um eine marktübliche Miete zu zahlen oder eine eigene Wohnung zu kaufen.
- YBS ermöglicht es Kreditnehmern nicht nur, eine Hypothek mit einer Laufzeit von bis zu 40 Jahren aufzunehmen, sondern hat auch das Höchstalter für die Beendigung der Laufzeit von 75 auf 80 Jahre erhöht.

Zusätzlichkeit

Diese Sozialanleihen wurden im April 2022 und im November 2021 ausgegeben und auf dem Sekundärmarkt erworben, was zu einer geringen Zusätzlichkeit innerhalb des Fonds führte.

SDG und Unterziel

SDG 8	Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern
Unterziel 8.10	Stärkung der Kapazitäten der inländischen Finanzinstitute, um den Zugang zu Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungen für alle zu fördern und zu erweitern.
Rating für soziale Anleihen	A1
Bewertung der sozialen Intensität	26
IMP-Klassifizierung	C – Lösungsbeitrag
Verwendung der Anleiheerlöse	Soziale Anleihe
Emissionsdatum	26.06.2021

⁴⁸ „Homeowners face mortgage shock as over 30 lenders hike rates with some monthly repayments tripling“, The Guardian, Juni 2023

Gesellschaftliche Entwicklung – 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“.



Kontext

Der Klimawandel hat bereits Auswirkungen auf das tägliche Leben der Europäer und daran wird sich in absehbarer Zukunft auch nichts ändern. Es wird erwartet, dass es in Europa wärmer wird, wobei einige Regionen trockener, andere wiederum feuchter werden. Diese Veränderungen werden sich nicht nur auf unsere Gesundheit auswirken, sondern auch auf die Ökosysteme, von denen wir abhängig sind.

Außerdem ist der Klimawandel die größte Gesundheitsbedrohung für die Menschheit. Die Auswirkungen des Klimawandels schädigen bereits die Gesundheit durch Luftverschmutzung, Krankheiten, extreme Wetterereignisse, Zwangsumsiedlungen, psychische Belastungen sowie zunehmenden Hunger und schlechte Ernährung an Orten, an denen die Menschen nicht genügend Nahrungsmittel anbauen oder finden können.

Die Folgen und die finanziellen und sozialen Auswirkungen des Klimawandels sind noch nicht vollständig absehbar.

Dabei wird er auf nationaler und internationaler Ebene ernst genommen. Die EU hat einen Europäischen Green Deal ins Leben gerufen, in dem sie sich verpflichtet, Europa bis 2050 klimaneutral zu machen. Ein Drittel der 1,8 Bio. EUR Investitionen aus dem Aufbauplan NextGenerationEU wird diesen Europäischen Green Deal finanzieren.

Das Vereinigte Königreich hat ein Gesetz zum Klimawandel erlassen, das mehrere 5-Jahres-Budgets zur Reduzierung der CO2-Emissionen vorsieht.



Durch Anlagen in Anleihen innerhalb dieser Bereiche⁵³ tragen wir unter anderem zu folgenden Ergebnissen bei:

- Vermeidung von 46 Mio. Tonnen CO2-Emissionen im Zeitraum 2022/2023
- Mehr als 7.500 km Straßen und Schienen saniert
- 553.043 m² umweltfreundliche Gebäude errichtet
- Erzeugung von mehr als 14 Mio. MWh Strom aus erneuerbaren Energien

Förderung von nachhaltiger Entwicklung durch Stadterneuerung, Infrastruktur und Versorgungsunternehmen

⁴⁹ „Sechster Bewertungsbericht“, IPCC, 2022

⁵⁰ „Climate Change and Health: Now More Than Ever“, WHO, 2021

⁵¹ „Verordnung (EU, Euratom) 2021/1136 über den mehrjährigen Finanzrahmen für den Zeitraum 2021-2027“, Europäisches Parlament und Europäischer Rat, 2021

⁵² „The Climate Change Act 2021“, britische Regierung, 2021

⁵³ In diesem Bericht wurden 58 der 125 Anleihen untersucht. Wir haben außerdem Angaben für 9 Anleihen hinzugefügt, die nicht zu den 125 Anleihen aus der Kategorie „Erneuerung und Entwicklung“ gehören, aber ebenfalls eine positive Wirkung in dieser Kategorie erzielen.

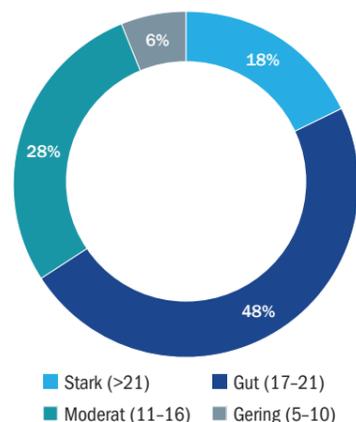
Neuzugänge bei Anleihen

Im vergangenen Jahr hat der Fonds 29 neue Anleihen in diesem Themenbereich finanziert, darunter die grüne Anleihe von Amprion. Der Erlös wird zur Verbesserung und zum Ausbau des Stromnetzes von Amprion beitragen, von dem 29 Millionen Kunden in Deutschland profitieren.

Liste der 30 größten Anleiheemittenten:

- Agence de France
- Amprion
- Avinor
- Axa
- Bank of Ireland
- Caisse des Dépôts et Consignations
- CNP Assurances
- Commerzbank
- CO-OP-Bank
- Crédit Mutuel Arkea
- Deutsche Bank
- Digital Realty
- DNB
- E.ON
- Enexis
- Erste Bank
- Eurogrid
- Bundesrepublik Deutschland
- Ferrovie dello Stato
- ING
- Munich Re
- Orange
- Prologis
- Segro European Logistics
- Stedin
- Suez
- TenneT
- Terna Rete Electrica
- Thames Water
- Triodos

Wirtschaftliche Erneuerung und Entwicklung



Suez Green Bond



Unterziel 11.6: Bis 2030 Verringerung der nachteiligen Pro-Kopf-Umweltauswirkungen der Städte, unter anderem durch besondere Berücksichtigung der Luftqualität und der Bewirtschaftung von Siedlungsabfällen und anderen Abfällen.

IMP-Kartierung B – Nutzen für Stakeholder

Überblick über den Rechtsträger

Suez SA (ehemals Suez Environment) ist ein französisches Versorgungsunternehmen, das hauptsächlich in den Bereichen Wasser- und Abfallwirtschaft tätig ist. SUEZ profitiert von seiner historischen Erfahrung und seinem Know-how im Abfall- und Wassersektor entlang der gesamten Wertschöpfungskette und ist seit mehr als 160 Jahren als multinationales Unternehmen für Umweltdienstleistungen tätig.

Die Gruppe ist einer der Hauptakteure auf dem globalen Umweltmarkt.

Kontext

Laut dem von der UNESCO veröffentlichten Bericht⁵⁴ verfügen weltweit 2 Milliarden Menschen (26% der Bevölkerung) nicht über sauberes Trinkwasser und 3,6 Milliarden Menschen (46%) haben keinen Zugang zu sicheren sanitären Einrichtungen. Die Welt steht vor einer drohenden Wasserkrise, da die Nachfrage das Angebot an Süßwasser bis zum Ende dieses Jahrzehnts voraussichtlich um 40% übersteigen wird, so die Experten.

Was den Bioabfall betrifft, so könnten die weltweiten Biogas- und Biomethanressourcen 20% des weltweiten Gasbedarfs decken und gleichzeitig die Treibhausgasemissionen verringern⁵⁵.

Überblick über die Anleihe:

Im Jahr 2022 erreichte Suez einen neuen Meilenstein bei der Umsetzung seines Finanzierungsmodells, als es ein 7,5 Mrd. EUR schweres Green Euro Medium Term Note-Programm auflegte. Im Jahr 2022 begab Suez fünf grüne Anleihen mit 2 Transaktionen im Gesamtwert von 4,3 Mrd. EUR:

Bis zum 31.12.2022 wurden 100% der Erlöse aus der grünen Anleihe für Wasseraktivitäten verwendet.

Ergebnisse und Wirkung

In den Bereichen Wasser und Abfall hat Suez Maßnahmen ergriffen, die Folgendes bewirkten:

- Vermeidung von 610.000 Tonnen CO₂-Emissionen
- Erzeugung von 296.000 MWh erneuerbarer Energie
- 13 Millionen Menschen profitierten von der Entwicklung, dem Bau, der Erweiterung und der Erneuerung von Wassersammel-, Aufbereitungs- und Versorgungssystemen und -einrichtungen.
- Ermöglichung der Sammlung und Übergabe von 1,14 Millionen Tonnen Abfall an städtische Reinigungsdienste

Zusätzlichkeit

Diese Anleihe wurde im November 2022 begeben, und eine erste Position wurde vom Fonds auf dem Primärmarkt eingenommen. Die Erlöse wurden zur Refinanzierung bestehender grüner Projekte verwendet, was zu einer geringeren Zusätzlichkeit führte.

SDG und Unterziel

SDG 11:	Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle sichern
Unterziel 11.6	Bis 2030 Verringerung der nachteiligen Pro-Kopf-Umweltauswirkungen der Städte, unter anderem durch besondere Berücksichtigung der Luftqualität und der Bewirtschaftung von Siedlungsabfällen und anderen Abfällen
Rating für soziale Anleihen	B1
Bewertung der sozialen Intensität	22
IMP-Klassifizierung	B – Nutzen für die Stakeholder
Verwendung der Anleiheerlöse	Grüne Anleihe
Emissionsdatum	03.11.2022

⁵⁴ „World Water Development Report 2023“, UNESCO im Auftrag von UN-Water, 2023

⁵⁵ „The Outlook for Biogas and Biomethane“, Internationale Energieagentur (IEA), 2022

Dialog

Der Fonds ist der Investition in sozial wirkungsvolle Anleihen und der Förderung der Veränderung der Branchenmentalität verschrieben. Der Fonds berücksichtigt, dass der Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine immer wichtigere Rolle bei der Bereitstellung von nachhaltigerem Kapital und bei der Lösung unserer sozialen und ökologischen Probleme spielen wird. Durch die Investition in Anleihen mit starker sozialer und ökologischer Wirkung und die Verfolgung von Emittenten, die starke ESG-Merkmale aufweisen, signalisiert der Fonds dem Markt, dass Wirkung und bewährte Verfahren wichtig sind.

In diesem Jahr wurde mit Regierungen, Branchenakteuren und Emittenten zusammengearbeitet, um die Zahl der Emittenten und die Höhe des für eine soziale Wirkung ausgegebenen Kapitals zu erhöhen sowie bewährte Verfahren für die Ausgabe als auch Berichterstattung über die Wirkung zu fördern.

Der Fonds konzentriert sich stark auf die Unterstützung bewährter Verfahren für die Wirkungsberichterstattung, insbesondere auf die Aufklärung über die Bedeutung der Stimme der Gemeinschaft in der Wirkungsberichterstattung in den Arbeitsgruppen der ICMA (International Capital Markets Association) und bei marktführenden Emittenten. Ziel ist es, die Zielgruppen in den Wirkungsberichten stärker zu Wort kommen zu lassen und direkt von den Menschen zu hören, die durch die Anleihen unterstützt wurden, um genau zu verstehen, welche Wirkung erzielt wurde und wo zukünftige Projekte verbessert werden müssen.

Es gab auch erhebliche Anstrengungen, um die Verbreitung sozialer Aspekte auf dem Markt für Impact Bonds zu erhöhen, indem die Berichterstattung über soziale Zusatznutzen bei den Emittenten grüner Anleihen gefördert wurde. Bemerkenswerte Erfolge wurden erzielt, als das britische und das australische Finanzministerium Rahmenregelungen für grüne Anleihen herausgaben, die die Bedeutung der Messung der sozialen Ergebnisse grüner Projekte anerkennen und den Nachweis positiver sozialer Ergebnisse unabhängig von dem der Anleihe zugewiesenen Label erbringen.

Eine weitere positive Entwicklung im Bereich des Klimawandels sind wichtige Fortschritte bei der Anerkennung des gerechten Übergangs. Der gerechte Wandel berücksichtigt die sozialen Auswirkungen (sowohl die negativen als auch die positiven) des globalen Umschwungs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, einschließlich des Wandels in der Verfügbarkeit von Arbeitsplätzen, der erforderlichen Qualifikationen und der Auswirkungen auf lokale Gemeinschaften. Vertreter des Fonds sind aktive Mitglieder der Arbeitsgruppe für Sozialanleihen der International Capital Markets Association (ICMA). In diesem Jahr hat die Arbeitsgruppe Menschen, die vom gerechten Übergang betroffen sind, als förderungswürdige gefährdete Bevölkerungsgruppe in die Richtlinien für Sozialanleihen aufgenommen, um die Anerkennung von Kapital zu ermöglichen, das zur Abfederung der negativen sozialen Folgen des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft benötigt wird. Im kommenden Jahr wird der Fonds weiterhin als aktives Mitglied der ICMA in Arbeitsgruppen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anleihen und zur Berichterstattung über Impact Bonds sowie als Mitglied des Beirats des Impact Investing Institute vertreten sein.

Kurzprofile

Social Advisory Panel

Jean-Michel Lécuyer Managing Director, INCO

Jean-Michel Lécuyer ist geschäftsführender Direktor 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 Lécuyer 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 Unabhängiger Vorsitzender des Social Advisory Panel

Simon Bond kam 2003 als Senior Fund Manager zu Columbia Threadneedle, um institutionelle Investment Grade Credit Funds zu verwalten. Simon Bond hat den CT UK Social Bond Fund konzipiert, aufgelegt und ihn seit seiner Auflegung im Jahr 2013 verwaltet, ebenso wie den 2017 aufgelegten CT (Lux) European Social Bond Fund.

Seit Juni 2022 standen die Stärkung der Marktstellung von Columbia Threadneedle bei sozialen Anleihen und die Entwicklung weiterer verantwortungsvoller Anlagestrategien im Unternehmen im Zentrum seiner Arbeit. Simon Bond schied im März 2023 aus dem Unternehmen aus.

Bevor er zu Columbia Threadneedle 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 verfügt über 37 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche und ist seit 32 Jahren auf Unternehmensanleihen spezialisiert. Während seiner gesamten beruflichen Laufbahn hat Simon Bond ein großes Interesse am Bereich der sozialen Investitionen gezeigt. Das erste Unternehmen, über das Simon Bond als Analyst berichtete, war Peabody Trust und der erste Sektor, den er abdeckte, waren Wohnungsbaugesellschaften. Simon Bond ist besonders von der Rolle der Infrastruktur bei der Erneuerung und dem Wirtschaftswachstum begeistert, betont aber, dass sich die Wirkungsberichterstattung auf die Menschen und den Ort konzentrieren sollte.

Simon Bond ist Vorstandsmitglied und führender Experte des Impact Investing Institute. Außerdem ist er Visiting Senior Fellow am Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment, das von der London School of Economics and Political Science gegründet wurde.

Isabelle Guénard-Malaussène**Observer Member- Founder und CEO,
FINANCE@IMPACT**

Isabelle Guénard-Malaussène ist CEO von FINANCE@IMPACT, einem Beratungsunternehmen, das ESG-Investitionsstrategien bei Fonds im Bereich Impact Investing umsetzt.

Sie ist seit 16 Jahren im Bereich der sogenannten Solidaritätsfinanzierung und des Social Impact Investing tätig. Sie ist nach wie vor in einer solidarischen Finanzierungsorganisation wie France Active Ile de France und in sozialen Unternehmen wie Amasisa Perou, einem ökologischen und sozialen Agroforstunternehmen, aktiv. Derzeit ist sie Vorsitzende des Finansol-Label-Komitees, das von FAIR geleitet wird, einer gemeinnützigen Organisation, die sich für ein integratives Finanzwesen einsetzt, um eine bessere soziale und ökologische Wirkung zu erzielen. Dieses 1997 eingeführte Gütesiegel bescheinigt die soziale Dimension eines Finanzprodukts. Sie beruht hauptsächlich auf den Kriterien der Solidarität und der Transparenz. Die Anleger haben somit eine offizielle Bestätigung, dass ihr Geld tatsächlich in Aktivitäten fließt, die eine starke soziale oder ökologische Wirkung haben und auf Menschen oder Gebiete abzielen, in denen die menschlichen Grundbedürfnisse nicht erfüllt werden. Darüber hinaus ist sie Mitglied des Impact Committee des Investmentfonds Mutuelles Impact, der sich mit den sozialen und ökologischen Auswirkungen auf die Gesundheit befasst.

Vor ihrer Tätigkeit bei FINANCE@IMPACT war Isabelle Guénard-Malaussène Leiterin des europäischen Aktien-Asset-Managements und Spezialistin für sozial verantwortliche Investitionen (SRI) in Banken- und Versicherungskonzernen.

Isabelle Guénard-Malaussène ist Absolventin der ESCP Business School in Paris und Inhaberin eines MBA der Bayes Business School in London.

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.

Théo Savin**Investment Analyst, INCO**

Théo Savin kam 2022 als Anlageberater zu INCO. Er sitzt im Verwaltungsrat von mehr als 20 Start-ups und jungen Unternehmen in der Wachstumsphase.

Zuvor arbeitete er bei Pernod Ricard und Saint-Gobain.

Théo Savin schloss sein Studium an der ESCP Business School mit einem Diplom in Corporate Finance ab.

Managementteam des Social Bond Fund, Columbia Threadneedle**Tammie Tang**

Tammie Tang kam 2012 zum Unternehmen und ist Senior Portfolio Manager im Team für festverzinsliche Wertpapiere mit dem Schwerpunkt IG-Unternehmensanleihen. Sie ist leitende Portfoliomanagerin der britischen, europäischen und globalen Strategie von Columbia Threadneedle für Sozialanleihen sowie verschiedener institutioneller Strategien mit Fokus auf im Vereinigten Königreich begebenen Unternehmensanleihen und des Threadneedle Pensions Corporate Bond Fund. Tammies Aufgaben und ihr Schwerpunkt liegen auf der Erzielung aktiver Renditen und der Ausrichtung auf die Nachhaltigkeitsziele der Kunden.

Zuvor war Tammie Tang bei JPMorgan in New York tätig, wo sie für Aufgaben in den Bereichen Strukturierung, Handel und Portfoliomanagement von komplexeren Zins- und Kreditderivatprodukten für die Vermögensverwaltungs- und Versicherungskunden der Bank verantwortlich zeichnete. Tammie Tang begann ihre Karriere bei PricewaterhouseCoopers in Sydney, wo sie in der versicherungsmathematischen Beratung tätig war und detaillierte Preise, Bewertungen und statistische Modellierungen für Versicherungskunden erstellte.

Tammie hat einen Master of Statistics von der University of New South Wales erworben und sie ist Fellow of the Institute of Actuaries Australia. Zudem ist sie Treuhänderin für die Columbia Threadneedle Foundation, mit der wir eng mit langfristigen gemeinnützigen Partnerorganisationen zusammenarbeiten, um den sozialen Wandel voranzutreiben.

Ben Kelly

Benjamin Kelly ist Senior Portfolio Impact und ESG-Analyst bei Columbia Threadneedle Investments. Ben leitet die Wirkungsanalyse für festverzinsliche Wertpapiere. Darüber hinaus ist er für die Gewinnung von Erkenntnissen im Bereich der Verhaltenswissenschaft verantwortlich und liefert den Anlageteams Erkenntnisse über Verzerrungen bei Anlageentscheidungen.

Zuvor war er leitender thematischer Analyst im Team für verantwortungsvolles Anlegen, das sich mit grüner Mobilität und Infrastruktur befasst. In dieser Funktion leitete er das Nachhaltigkeitsresearch und die Verbesserung der Anlagen für die Threadneedle European Sustainable Infrastructure-Strategie.

Vor seinem Wechsel zu Columbia Threadneedle Investments im Jahr 2017 war Ben Kelly beim Investment Institute von BlackRock tätig. Dort verband er makroökonomisches Research der Aktien-, Anleihe- und Sachanlageenteams 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. Er arbeitet seit 2007 im Bereich der Finanzmärkte.

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

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

Letty Byatt

Letty Byatt ist Social-Impact-Analystin im Investment-Grade-Credit-Team. Sie arbeitet eng mit den Social-Bond-Fondsmanagern zusammen, um Möglichkeiten für positive soziale Auswirkungen für die Social Impact Bond-Fonds zu identifizieren. Darüber hinaus konzentriert sich Letty auf die Zusammenarbeit mit Emittenten von festverzinslichen Wertpapieren und mit der Branche, um das Bewusstsein für Investitionen mit sozialer Wirkung und Best Practices zu fördern.

Letty kam im Oktober 2022 zu Columbia Threadneedle, nachdem sie bei Royal London Asset Management leitende Funktionen in den Bereichen Berichterstattung zum verantwortungsvollen Anlegen und Kundenbetreuung innehatte. Sie hat einen BSc (hons) in Psychologie mit Studien des Nahen Ostens und der französischen Sprache, das CFA ESG Investing Certificate und sie hat einen Kurs über nachhaltige Finanzen am Cambridge University Institute for Sustainability Leadership absolviert.

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 Millionen 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 (GHG) addieren.

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

Bezahlbarer Wohnraum

Sozialer Wohnungsbau: Summe der Wohneinheiten, die gebaut oder renoviert und gezielt an Haushalte mit niedrigem Einkommen vermietet oder verkauft werden. Die Zahlen umfassen Sozialwohnungen, die von Aster, der Autonomen Gemeinschaft Madrid, der Bayerischen Landesbodenkreditanstalt, der Cassa Depositi e Prestiti, dem Crédit Mutuel Arkea, Frankreich, dem Instituto de Credito Oficial, Irland, Kuntarahoitus, La Banque Postale, NatWest, Niederlandse Waterschapsbank und der NRW Bank finanziert wurden.

Abwasserentsorgung: Anzahl der Einwohner, die dank der Sozialanleihe der Deutschen Kreditbank von der Installation einer Abwasserentsorgung profitieren.

Versorgung von Haushalten mit Energie aus erneuerbaren

Quellen: Anzahl der zu 100% mit Energie aus erneuerbaren Quellen versorgten Haushalte. Die Zahlen beinhalten Statistiken von Amprion, der Caisse des Dépôts et Consignations und von Eurogrid.

Wohnungsbaugesellschaften: Anzahl der durch Sozialanleihen finanzierten Wohnungsbaugesellschaften (private, gemeinnützige Organisationen, die preisgünstige Sozialwohnungen für Wohnungsbedürftige bereitstellen). In den Zahlen sind die von NatWest finanzierten Gesellschaften enthalten.

Gesundheit und Wohlergehen

Pflegeheime: Anzahl der von der Bayerischen Landesbodenkreditanstalt, dem Crédit Agricole und dem Crédit Mutuel Arkea geschaffenen oder modernisierten Pflegeheime.

Begünstigte im Gesundheitswesen: Geschätzte Summe der Begünstigten von Gesundheitsprojekten, die von AIB, Crédit

Mutuel Arkéa, Instituto de Credito Oficial und Kuntarahoitus finanziert wurden.

Kredite für öffentliche Krankenhäuser: Anzahl der öffentlichen Krankenhäuser, die von der Autonomen Gemeinschaft Galicien, der Caisse Française de Financement Local, der Caixa Bank, dem Crédit Agricole, dem Instituto de Credito Oficial und der Société Générale finanziert wurden.

Krankenhausbetten: Geschätzte Gesamtanzahl der Krankenhausbetten, die im Rahmen der mit den betreffenden Anleihen finanzierten Projekte bereitgestellt wurden. Die Zahlen beinhalten Statistikdaten von: Caisse Française de Financement Local, Caixa Bank, Cassa Depositi e Prestiti, Entwicklungsbank des Europarats, Crédit Mutuel Arkea und Instituto de Credito Oficial.

Aus- und Weiterbildung

Schüler und Studenten: Gesamtanzahl der Schüler und Studenten, die im Rahmen der mit den betreffenden Anleihen finanzierten akademischen oder beruflichen Bildungsprogramme unterstützt wurden. Die Zahlen beinhalten Statistikdaten von: AIB, Andalusien, Caixa Bank, Entwicklungsbank des Europarats, Kuntarahoitus, Pearson und Société Générale.

Universitäre Bauprojekte: Anzahl der durch die Anleihen finanzierten Bildungsprojekte und Anzahl der Schüler und Studenten, die davon profitiert haben. Die Zahlen beinhalten Statistikdaten von: Andalusien, Cassa Depositi e Prestiti und Crédit Mutuel Arkea.

Ausbildungsbeihilfen für die Rückkehr ins Berufsleben: Anzahl der Personen, die mit der UNEDIC-Ausbildungsbeihilfe für die Rückkehr ins Berufsleben unterstützt wurden.

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 Zahlen beinhalten Statistikdaten von: Cassa Depositi e Prestiti, Caixa Bank, Entwicklungsbank des Europarats, Danone, FMO, Instituto de Credito Oficial, NRW Bank.

Beruflich befähigte Menschen: Anzahl der Menschen, die durch die Unterstützung des Danone Ecosystems Fund in die Lage versetzt wurden, ihre Beschäftigungsfähigkeit und ihre soziale und wirtschaftliche Eingliederung zu entwickeln und zu stärken.

Beihilfen zur Wiedereingliederung in den Arbeitsmarkt: Anzahl der Personen, die mit der UNEDIC-Beihilfe zur Wiedereingliederung in den Arbeitsmarkt unterstützt wurden.

Finanzierte Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen: Die Anzahl der Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen, die von den durch die Anleihen unterstützten Projekten finanziert wurden. Die Zahlen umfassen AIB, Banco Bilbao Vizcaya, Banco BPM, BPCE, Cassa Depositi e Prestiti, Entwicklungsbank des Europarats, Crédit Agricole, Instituto de Credito Oficial, Société Générale.

Gemeinschaft

Stadterneuerungsprojekte: Anzahl der Einwohner, die von Maßnahmen zur Stadterneuerung profitieren, wie z. B. Sanierung und Sicherheit von öffentlichen Gebäuden außerhalb des Bildungssektors, Verwaltung von Sportanlagen und öffentlichen Parks, Instandhaltung oder Renovierung von Freizeiteinrichtungen und Sanierung der Infrastruktur für die Fahrradmobilität. Diese Zahlen spiegeln die Wirkung der von der Cassa Depositi e Prestiti begebenen Sozialanleihe wider.

Verbesserter Zugang: Anzahl der Menschen mit besserem Zugang zu Verkehrsdienstleistungen, die durch die Nachhaltigkeitsanleihe der IBRD finanziert wurden.

Vereine: Vereine zur Förderung von Kultur, Sport und Solidarität, die durch die Sozialanleihe des Crédit Agricole finanziert wurden.

Zugang zu Dienstleistungen

Sozialleistungen: Anzahl der Einzelpersonen und Familien, die Zugang zu Sozialleistungen erhielten. Die Zahlen spiegeln die Wirkung der nachhaltigen Anleihe von Andalusien, der Autonomen Gemeinschaft Madrid, der Caixa Bank, der Österreichischen Kontrollbank und der UNEDIC wider.

Ökodarlehen: Darlehen zu einem Zinssatz von 0%, um Menschen zu helfen, die von Frankreich finanzierte umweltfreundlichere Häuser bauen.

Erneuerung und Entwicklung

Vermiedene THG-Emissionen: Geschätzte Gesamtmenge der vermiedenen THG-Emissionen. In den Zahlen sind 58 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.

Erzeugung erneuerbarer Energien: Summe der MWh aus erneuerbaren Energien. In den Zahlen sind 11 Anleihen berücksichtigt.

Grüne Gebäude: Quadratmeter der von der Erste Bank finanzierten grünen Gebäude.

Renovierung von Eisenbahnen/Straßen: Kilometer Schienen/Straßen, die von der Autonomen Gemeinschaft Galicien und den Niederlanden renoviert wurden.

Methodische Grundlagen: Zuordnung der Anleihen zu den IMP-Kategorien

Wir haben die Anleihen im Fonds 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 Fonds-Kategorie C ohne Berichterstattung über die durch die Verwendung der Erlöse erzielte Wirkung.

- Die C-Anleihen des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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

Sozialanleihe der Communauté Française de Belgique

- Sozialer Finanzrahmen, 2021, CFB:
https://budget-finances.cfwb.be/fileadmin/sites/dgbf/uploads/documents/financement/finance_durable/Jun21_CFB_Social_Finance_Framework_final_.pdf
- Anlegerpräsentation, 2023, CFB:
https://budget-finances.cfwb.be/fileadmin/sites/dgbf/uploads/documents/financement/presentation_investisseurs/FWB_Presentation_Investisseur_20230606.pdf

Anleihen mit allgemeinem sozialen Nutzen der Yorkshire Building Society

- Rahmen für die Finanzierung sozialer Maßnahmen, 2021, NYS:
https://www.ybs.co.uk/documents/100493/1004053/Social_Financing_Framework_2021.pdf/7486fb9f-4491-2081-fa8e-7ae25bc05079?t=1654016063067&download=true

Suez Green Bond

- SUEZ, Green Bond Reporting 2022:
<https://www.suez.com/-/media/suez-global/files/publication-docs/pdf-english/finance/suez-green-bond-report-2023-en.pdf?open=true>

Sozialanleihe der Société Générale

- Sustainable & Positive Impact Bonds Reporting, Société Générale, 2023:
<https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2023-04/SPIF-Reporting-as-of-2022-12-30.pdf>

Sozialanleihe von Intesa Sanpaolo

- Bericht über Sozialanleihen, Intesa Sanpaolo, 2023:
<https://group.intesasanpaolo.com/en/sustainability/support-to-esg-transition/green-social-sustainability-bonds>

Nachhaltigkeitsanleihe des Landes Berlin

- Erste Nachhaltigkeitsanleihe des Landes Berlin, Berlin, 2023:
<https://www.berlin.de/sen/finanzen/vermoegen/nachhaltigkeitsanleihe/artikel.1281177.en.php>

Instituto de Crédito Oficial Soziale Anleihe

- Bericht über Sozialanleihen, ICO, 2022
<http://www.ico.es/documents/20124/39505/Reporting+SB+NOV+2021.pdf/25e3fb12-3b90-3855-a084-b3034c1e6ebd?t=1663669827996>

