

Produktupplysningar på webbplatsen enligt art.10.1 i disclosureförfordningen för art. 8 delfonder

Produktnamn: Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR)
UCITS ETF

Identifieringskod för juridiska personer:
9695004Y3YNBCRB45L58

Inget hållbart investeringsmål

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte en hållbar investering som sitt mål.

Denna finansiella produkt förbinder sig att göra ansvarsfulla investeringar.

För att säkerställa att hållbara investeringar inte orsakar någon betydande skada (DNSH-principen eller "Do Not Significantly Harm"), använder Amundi två filter:

– Det första DNSH-filtret bygger på övervakningen av obligatoriska indikatorer på huvudsakliga negativa konsekvenser i bilaga 1, tabell 1 i RTS (t.ex. växthusgasintensiteten eller företagets utsläpp av växthusgaser) genom en kombination av indikatorer (t.ex. koldioxidintensiteten) och tröskelvärden eller särskilda regler (t.ex. att koldioxidintensiteten inte hör till sektorns sista decil).

Amundi beaktar redan specifika huvudsakliga negativa konsekvenser i sin exkluderingspolicy inom ramen för sin policy för ansvarsfulla investeringar. Dessa exkluderingar, som förutom att de tillämpas på de ovan angivna filtren, omfattar följande: exkludering gällande kontroversiella vapen, brott mot FN:s Global Compact-principer, kol och tobak.

Utöver de särskilda indikatorer för hållbarhetsfaktorer som täcks av det första filtret, har Amundi definierat ett andra filter som inte beaktar de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ovan för att kunna fastställa att ett företag inte uppvisar dåliga övergripande miljömässiga eller sociala resultat i förhållande till andra företag i sektorn, vilket motsvarar ett miljömässigt eller socialt värde som är lika med eller större än E på Amundis betygsskala.

Som anges ovan, beaktas indikationerna för negativa konsekvenser i det första DNSH (do not significant harm)-filtret. Detta grundar sig på följderna av de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i bilaga 1, tabell 1 i RTS när pålitliga uppgifter finns att tillgå genom kombinationen av följande indikatorer och tröskelvärden eller särskilda regler:

- Företaget har en koldioxidintensitet som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin sektor (gäller endast högintensiva sektorer), och
- Företaget har en styrelsemångfald som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin bransch, och
- Företaget är fritt från eventuella kontroverser i fråga om arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter
- Företaget är fritt från eventuella kontroverser när det gäller biologisk mångfald och föroreningar.

Hållbara investeringar är i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för mänskliga rättigheter. OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande

principer för företag och mänskliga rättigheter är integrerade i vår metod för ESG-betyg. Vårt egenutvecklade verktyg för ESG-betyg utvärderar emittenter med hjälp av tillgängliga data från våra dataleverantörer. Modellen har till exempel särskilda kriterier som kallas "Samhällsengagemang och mänskliga rättigheter" som tillämpas på alla sektorer utöver andra kriterier kopplade till mänskliga rättigheter, såsom socialt ansvarstagande leveranskedjor, arbetsförhållanden och arbetsmarknadsrelationer. Dessutom genomför vi minst en gång i kvartalet en övervakning av kontroverser, vilket inkluderar företag som identifierats för kränkningar av mänskliga rättigheter. När kontroverser uppstår kommer analytikerna att utvärdera situationen och tillämpa ett betyg på kontroversen (med hjälp av vår egen poängmetod) och fastställa det bästa tillvägagångssättet. Poängen på kontroversen uppdateras kvartalsvis för att spåra trenden och åtgärdsarbetet.

Finansiella produkters miljörelaterade eller sociala egenskaper

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att replikera en referensindikator som integrerar en värdering av miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG).

Referensindikatorn konstrueras genom tillämpning av metoden "best-in-class", det vill säga att de företag som har de bästa ESG-betygen i varje bransch (i enlighet med det globala branschklassificeringssystemet GICS – Global Industry Classification Standard) väljs ut för att utgöra referensindikator.

Metoden "best-in-class" syftar till att gynna företagen med de bästa resultaten inom en population, sektor eller klass. Med detta "best-in-class"-filter följer delfonden ett engagerande angreppssätt av icke-finansiell karaktär som gör det möjligt att minska storleken på investeringsområdet med minst 20 procent (i antal emittenter).

Investeringsstrategi

Delfonden är en passivt förvaltnad indexfond.

Delfondens förvaltningsmål är att efterlikna både den uppåtgående och nedåtgående utvecklingen för indexet MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return ("referensindikatorn"), noterad i euro (EUR), samtidigt som skillnaden ("aktiv risk") mellan delfondens och referensindikatorns resultat övervakas så att den minimeras så mycket som möjligt.

Referensindikatorn syftar till att visa utvecklingen för aktier som har koppling till vattenverksamhet, t.ex. vattendistribution, offentliga tjänster och tillhandahållande av utrustning relaterad till vatten och vattenrening. Den utesluter företag som ligger efter i utvecklingen på ESG-området i förhållande till temaområdet, på grundval av ett ESG-betyg.

Under normala marknadsvillkor ligger den högsta nivån som förväntas för avvikelser vid den efterföljande övervakningen på 2 procent.

Delfonden är en passivt förvaltd index-ETF.

Referensindikatorn är indexet MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return (nettoutdelningar återinvesteras, dvs. referensindikatorns resultat inkluderar de nettoutdelningar som ges av de verksamheter som ingår i resultatet).

Referensindikatorn är ett aktieindex som beräknas och offentliggörs av den globala indexleverantören MSCI. Den har följande egenskaper:

a) Ett investeringsområde identiskt med indexet MSCI ACWI Investable Market Index (IMI) ("moderindexet"), som inkluderar aktier i stora, medelstora och små företag i industriländer och tillväxtländer.

b) Referensindikatorn väljer företag vars moderföretag genom en analys visar på en stark exponering mot verksamheter som vattendistribution, vattentjänster i offentlig sektor, vattenrening eller tillhandahållande av utrustning relaterad till vatten, och i synnerhet:

- alla företag som tillhör undersektorn "Water Utilities" enligt definitionen i GICS,

- företag vars verksamhet har en "relevanspoäng" i förhållande till temat vatten (enligt MSCI:s definition) som är större än 25 procent (eller 75 procent enligt företagets branschverksamhet), och

- företag med inkomster, knutna till temat vatten som anses vara bestående och som överstiger 15 procent av den totala inkomsten.

("det utvalda området")

c) På grundval av det utvalda området tillämpas följande:

- ett negativt ESG-filter för att exkludera

- företag som är exponerade mot kontroversiell verksamhet som kontroversiella vapen, konventionella vapen, kärnvapen, civila skjutvapen, tobak, termiskt kol, oljesand eller brott mot FN:s Global Compacts principer.

- företag som är föremål för allvarliga ESG-kontroverser (enligt definitionen i MSCI ESG Controversies).

- företag som inte rättar sig efter eller starkt motsätter sig FN:s mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) (inom ramen för MSCI Impact Solutions' SDG Alignment framework) enligt följande: SDG 6 (Rent vatten och sanitet), SDG 13 (Bekämpa klimatförändringarna) eller SDG 14 (Hav och marina resurser).

- företag utan "ESG-betyg" eller utan "ESG-kontroversbetyg" (enligt MSCI:s definition).

- geografiska eller sektorbaserade filter.

d) Därefter fastställs ett "filtrerat område":

– I enlighet med en "best-in-class"-strategi som innebär att man främjar företag med de högsta poängen ur icke-finansiell synpunkt i sin verksamhetsbransch och utesluter företag i den lägre kvartilen som fastställs genom ett branschanpassat ESG-betyg (som det definieras av MSCI).

Metodiken för MSCI ESG-betyg grundar sig på regler som är utformade för att mäta ett företags långsiktiga motståndskraft mot långsiktiga materiella ESG-risker i branschen. Metoden bygger på icke-finansiella ESG-kriterier som inriktar sig på korsningen mellan ett företags huvudsakliga verksamhet och de särskilda utmaningarna för branschen som kan utgöra både risker och möjligheter av betydelse för företaget. De största ESG-utmaningarna viktas efter riskens eller möjlighetens inverkan och tidshorisont. ESG-kriterierna ska omfatta, men är inte begränsade till, företags vattenstress, koldioxidutsläpp, personalförvaltning och etik.

Delfonden följer på så sätt ett angreppssätt av icke-finansiell karaktär, grundat på ett starkt engagemang som gör det möjligt att minska nyinvesteringarna med minst 20 procent (uttryckt i antal emittenter). Begränsningarna med det icke-finansiella angreppssättet anges i avsnittet "Riskprofil" nedan.

De icke-finansiella uppgifterna täcker mer än 90 procent av referensindikatorns stödberättigade åtgärder. Företag som inte är ESG-klassade exkluderas från urvalsprocessen för indexet

– genom att ett likviditetsfilter tillämpas på områdesfiltret; och

– genom att exkludera de företag som inte har intäkter knutna till temat vatten som anses hållbara.

e) Indexet gör en viktning av företagen i det filtrerade området beroende på vilken metod MSCI Adaptive Capped Index tillämpar (enligt MSCI:s definition) och justerar dem med beaktande av kriterier för maximal exponering.

f) En upprepad minskad viktning säkerställer att koldioxidintensiteten och den vägda genomsnittliga marginalen av indexstyrelsens oberoendepoäng är mindre respektive större än för indexet MSCI ACWI IMI Water.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som främjas av delfonden tillämpas med hjälp av metodiken för MSCI ESG-betyg (enligt beskrivningen ovan).

Referensindikatorn är ett nettototalavkastningsindex. Ett nettototalavkastningsindex mäter prestandan hos indexets beståndsdelar enligt kriteriet att varje utdelning eller distribution ingår i indexavkastningen efter källskatteavdrag.

Konstruktionsmetoden för referensindikatorn (inklusive bestämmelserna som reglerar återviktning och uppdatering av sammansättningen) finns på MSCI:s webbplats, www.msci.com.

Investeringsstrategin för den finansiella produkten bygger även på systematiska exkluderingar (normativa och sektoriella) enligt Amundis Policy för ansvarsfulla investeringar.

För att bedöma om de företag som vi investerar i följer god förvaltningssed, förlitar vi oss på Amundis ESG-betyg. Denna värdering bygger på ett egenutvecklat ramverk för ESG-analys som beaktar 38

allmänna och branschspecifika kriterier, bl.a. bolagsstyrningskriterier. I dimensionen styrning bedömer Amundi en emittents förmåga att säkerställa ett effektivt ramverk för bolagsstyrning som garanterar att företaget kommer att uppfylla sina långsiktiga mål (t.ex. att garantera emittentens värde på lång sikt). De underkriterier för bolagsstyrning som beaktas är följande: styrelsestruktur, revision och kontroll, ersättning, aktieägares rättigheter, etik, skattepraxis och ESG-strategi.

Skalan för Amundis ESG-betyg omfattar sju steg från A till G, där A är det bästa betyget och G det sämsta. Företag med betyget G exkluderas från investeringsområdet.

Investeringsandel

Minst 90 procent av fondföretagets aktier och instrument ska genomgå en ESG-analys och har därför anpassats till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i enlighet med de bindande delarna i investeringsstrategin. Fondföretaget förbinder sig dessutom att ha minst 10 procent i hållbara investeringar, enligt tabellen nedan.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Alla icke-finansiella uppgifter, både externa och interna, samordnas av verksamhetsområdet Ansvarsfulla investeringar som är ansvariga för övervakningen av kvaliteten på uppgifterna som tas emot och spridningen av dessa. Denna övervakning omfattar en automatiserad kvalitetskontroll samt en kvalitativ kontroll från ESG-analytiker som är specialister inom sina sektorer. ESG-betygen uppdateras varje månad i Amundis egenutvecklade modul Stock Rating Integrator (SRI).

Indikatorerna för hållbar utveckling som används av Amundi bygger på egna metoder. Dessa indikatorer görs kontinuerligt tillgängliga i portföljhanteringssystemet så att portföljförvaltarna kan bedöma effekten av sina investeringsbeslut.

Dessutom är dessa indikatorer inbäddade i Amundis tillsynsprocesser, där ansvarsområdena fördelas mellan den första nivån av kontroller som investeringsteamet själva utför och den andra nivån av kontroller som utförs av riskteamet, vilka kontinuerligt övervakar efterlevnaden av miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

Metoder

Amundi ESG-betyget bygger på ett kvantitativt omdöme översatt till sju olika betyg från A (området med de bästa betygen) till G (de sämsta). De värdepapper som fått betyget G återfinns på exkluderingslistan. För företagsemittenter bedöms ESG-prestanda globalt och utifrån relevanta kriterier i jämförelse med den genomsnittliga utvecklingen för sektorn, genom kombinationen av de

tre ESG-mått:

- miljödimensionen (E), som undersöker emittenternas förmåga att kontrollera sin direkta och indirekta miljöpåverkan genom att begränsa sin energiförbrukning, minska sina utsläpp av växthusgaser, bekämpa uttömning av resurser och skydda den biologiska mångfalden;
- den sociala dimensionen (S) som mäter hur en emittent agerar utifrån två skilda begrepp: emittentens strategi för att utveckla sitt humankapital och respekten för de mänskliga rättigheterna i allmänhet;
- dimensionen styrning (G), som utvärderar emittentens förmåga att säkerställa grunden för en effektiv bolagsstyrning och skapa värde på lång sikt.

Metodiken bakom Amundis ESG-betyg bygger på 38 kriterier som antingen är generiska (gemensamma för alla företag oavsett verksamhet) eller sektorspecifika som viktas efter sektor och beaktas i termer av deras inverkan på anseende, operativ effektivitet och regelverk avseende en emittent. Amundis ESG-betyg kan uttryckas globalt utifrån de tre E-, S- och G-dimensionerna eller individuellt på någon miljörelaterad eller social faktor.

Datakällor och databehandling

Amundis ESG-betyg bygger på Amundis ramverk för ESG-analys och poängmetod. I detta syfte hämtar vi data från följande källor: Moody, ISS-Oekom, MSCI och Sustainalytics.

Datakvalitetskontroller av externa dataleverantörer hanteras av Global Data Management. Kontroller används vid olika steg i värdekedjan, från kontroller före och efter integration, till kontroller efter beräkning, som till exempel kontroller av egna poäng.

Externa data samlas in och kontrolleras av Global Data Management-teamet (GDM) och ansluts till SRI-modulen.

SRI-modulen är ett egenutvecklat verktyg som säkerställer insamling, kvalitetskontroll och bearbetning av ESG-data från externa dataleverantörer. Den beräknar också emittenternas ESG-betyg enligt Amundis egenutvecklade metodik. ESG-betygen visas i SRI-modulen för portföljförvaltarna samt risk-, rapporterings- och ESG-teamen på ett transparent och användarvänligt sätt (utfärdarens ESG-betyg tillsammans med kriterierna och vikterna för varje kriterium).

För ESG-betyg normaliseras poängen i varje steg av beräkningsprocessen och omvandlas till Z-poäng (skillnaden mellan företagets betyg och sektorns genomsnittsbetyg, som ett antal standardavvikelser). På så sätt utvärderas varje emittent enligt ett betyg som ligger runt genomsnittet för sektorn, vilket gör det möjligt att särskilja de bästa arbetsrutinerna från de som är mindre bra (best-in-class-strategin). I slutet av processen tilldelas varje emittent ett ESG-betyg (ungefär mellan -3 och +3) och motsvarande på en bokstavsskala från A till G, där A är det bästa betyget och G det sämsta.

Data sprids sedan via Alto Front Office till portföljförvaltarna och kontrolleras av riskteamen.

ESG-betyg använder data som härletts från externa dataleverantörer, interna ESG-bedömningar/undersökningar som genomförts av Amundi, eller via en reglerad tredje part som erkänts för tillhandahållande av ESG-betyg och -bedömning. Utan obligatorisk ESG-rapportering på företagsnivå är uppskattningar en central komponent i dataleverantörernas metodik.

Begränsningar för metoder och uppgifter

Våra metodikbegränsningar är strukturmässigt kopplade till användning av ESG-data. ESG-datalandskapet håller för närvarande på att standardiseras, vilket kan påverka datakvaliteten. Datatäckningen utgör också en begränsning. Nuvarande och framtida regelverk kommer att förbättra standardiserad rapportering och företagsinformation som ESG-data är beroende av.

Vi är medvetna om dessa begränsningar som vi mildrar genom en kombination av tillvägagångssätt: övervakning av kontroverser, användning av flera dataleverantörer, en strukturerad kvalitativ bedömning av ESG-betygen utförd av vårt ESG-undersökningsteam, samt implementering av en stark bolagsstyrning.

Due diligence

Varje månad omräknas ESG-betyget enligt Amundis kvantitativa metodik. Resultatet av denna beräkning granskas sedan av ESG-analytiker som utför en kvalitativ "provtagningskontroll" av sin sektor baserat på olika kontroller som kan inkludera (utan att vara begränsade till) följande: de viktigaste betydande variationerna av ESG-betyget, listan över nya namn med ett dåligt betyg, den huvudsakliga skillnaden i betyg mellan två leverantörer. Efter denna granskning kan analytikern åsidosätta en poäng från den beräknade poängen som valideras av teamets ledning och dokumenteras med en notering i Amundi-databasen iPortal. Det beräknade värdet kan också bli föremål för validering av kommittéen för ESG-betyg.

Investeringsförvaltningsteamet ansvarar för att definiera investeringsprocessen för produkten, inklusive utformningen av lämpliga riskramverk i samarbete med investeringsens riskteam. I detta sammanhang har Amundi ett förfarande för hantering av investeringsriktlinjer samt ett förfarande för hantering av överträdelser som gäller för all verksamhet. Båda procedurerna verkar för strikt efterlevnad av regler och avtalsriktlinjer. Riskteamet ansvarar för att övervaka överträdelser på daglig basis, varna fondförvaltare och kräva att portföljerna åter iakttar efterlevnad så snart som möjligt och i investerarnas bästa intresse.

Policyer för engagemang

Amundi har en engagemangspolicy för emittenter (som vi har investerat i och potentiellt kommer att investera i) oavsett typen av innehav (aktier och obligationer). De emittenter för vilka Amundi har en engagemangspolicy väljs främst utifrån engagemangets nivå, eftersom de miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsfrågor som företag står inför har stor påverkan på samhället, både vad gäller risker och möjligheter.

Fastställt referensriktmärke

Ja, referensindikatorn har konstruerats som ett referensindex för att fastställa om den finansiella produkten överensstämmer med de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som den främjar.

I enlighet med tillämpliga bestämmelser för indexsponsor (inklusive BMR), måste indexsponsorerna fastställa lämpliga kontroller i samband med fastställandet och/eller utnyttjandet av indexmetoder för indexreglering.

Delfonden är en passivt förvaltd indexfond.

Delfondens förvaltningsmål är att efterlikna både den uppåtgående och nedåtgående utvecklingen för indexet MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return ("referensindikatorn"), noterad i euro (EUR), samtidigt som skillnaden ("aktiv risk") mellan delfondens och referensindikatorns resultat övervakas så att den minimeras så mycket som möjligt.

Referensindikatorn syftar till att visa utvecklingen för aktier som har koppling till vattenverksamhet, t.ex. vattendistribution, offentliga tjänster och tillhandahållande av utrustning relaterad till vatten och vattenrening. Den utesluter företag som ligger efter i utvecklingen på ESG-området i förhållande till temaområdet, på grundval av ett ESG-betyg.

Under normala marknadsvillkor ligger den högsta nivån som förväntas för avvikelser vid den efterföljande övervakningen på 2 procent.

<https://www.msci.com/index-methodology>