

Produktinformation på webbplatsen enligt art. 10(1) i förordningen om offentliggörande av information om hållbar finansiering för art. 8 delfonder

Produktnamn: Amundi Index MSCI EM Asia SRI PAB

Identifieringskod för juridiska personer:
213800XKAFV6VIB4O832

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte som mål att göra hållbara investeringar.

Denna finansiella produkt förbinder sig att göra hållbara investeringar.

För att säkerställa att hållbara investeringar inte orsakar någon betydande skada ("DNSH") använder Amundi två filter:

Det första DNSH-filtret övervakar de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa effekter i bilaga 1, tabell 1 i RTS där robusta data finns tillgängliga (t.ex. GHG-intensiteten hos bolagen) genom en kombination av indikatorer (t.ex. koldioxidintensitet) och specifika tröskelvärden eller regler (t.ex. att bolagens koldioxidintensitet inte hör till sektorns sista decil).

Amundi betraktar redan specifika principiella negativa effekter inom ramen för sin exkluderingspolicy som en del av Amundis policy för ansvarsfulla investeringar. Dessa undantag, som gäller utöver de tester som beskrivs ovan, täcker följande ämnen: undantag från kontroversiella vapen, överträdelser av FN:s Global Compact-principer, kol och tobak.

Utöver de specifika indikatorer för huvudsakliga negativa effekter som tas upp i det första filtret har Amundi definierat ett andra filter, som inte tar hänsyn till de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa effekter ovan, för att verifiera att företaget inte presterar dåligt ur ett övergripande miljömässigt eller socialt perspektiv jämfört med andra företag inom sin sektor som motsvarar ett miljöbetyg eller socialt betyg som är bättre eller lika med E med hjälp av Amundis ESG-betyg.

Indikatorerna för negativa effekter har beaktats såsom beskrivs i det första DNSH-filtret ovan:

Det första DNSH-filtret övervakar obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa effekter i bilaga 1, tabell 1 i RTS där robusta data finns tillgängliga via kombinationen av följande indikatorer och specifika trösklar eller regler:

- ha en koldioxidintensitet som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin sektor (gäller endast högintensiva sektorer), och
- ha en styrelsemångfald som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin bransch, och
- vara fri från eventuella kontroverser i fråga om arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

och

- vara fria från eventuella kontroverser i samband med biologisk mångfald och föroreningar.

Hållbara investeringar är i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer och mänskliga rättigheter. OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är integrerade i vår ESG-poängsättningsmetod. Vårt egenutvecklade ESG-betygsverktyg 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, inklusive socialt ansvarstagande leverantörskedjor, arbetsförhållanden och arbetsmarknadsrelationer. Dessutom genomför vi kontroversiella kontroller minst en gång i kvartalet, 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. Kontroversiella poäng uppdateras kvartalsvis för att spåra trenden och saneringsarbetet.

Finansiella produkters miljörelaterade eller sociala egenskaper

Delfonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper bland annat genom att efterlikna ett index som uppfyller minimikraven för EU Paris-justerade jämförelseindex (EU PAB) enligt förordning (EU) 2019/2089 om ändring av förordning (EU) 2016/1011. Lagen föreslår definitioner av minimistandarder för metodiken för alla "EU Paris-anpassade" jämförelseindex som skulle vara i linje med målen i Parisavtalet. Indexmetodens metodik med vissa kriterier, såsom:

- En minimal minskning av växthusgasintensiteten (GHG) i förhållande till Parent indexet på 50 %.
- En lägsta självminskningsgrad för växthusgasutsläppens intensitet i enlighet med den bana som den mellanstatliga panelen för klimatförändringar (IPCC) infört mest ambitiösa 1,5 °C-scenariot, vilket motsvarar minst 7 % växthusgasintensitet i genomsnitt per år

Investeringsstrategi

Målet för den mottagande delfonden är att följa utvecklingen för MSCI Japan SRI Filterd PAB Index ("indexet") och att minimera den aktiva risken mellan det mottagande delfondens substansvärde och indexets utveckling.

MSCI EM Asia SRI Filterd PAB Index är ett aktieindex baserat på MSCI Emerging Markets (EM) Asia Index som är representativt för aktier i stora och medelstora företag i 9 asiatiska tillväxtmarknadsländer (från och med november 2021) ("Parent indexet"). Indexet tillhandahåller exponering gentemot företag med utmärkta ESG-betyg (miljö, samhälle och bolagsstyrning) och exkluderar företag vars produkter har negativ social eller miljömässig påverkan. Indexet strävar också efter att representera resultaten för en strategi som balanserar ut säkerhet baserat på de möjligheter

och risker som är förknippade med klimatomställningen för att uppfylla minimikraven i EU:s Paris-anpassade jämförelseindex (EU PAB).

Detta är en passivt förvaltnad ETF. Investeringsstrategin är att replikera indexet samtidigt som den relaterade aktiv risk minimeras.

MSCI EM Asia SRI Filtered PAB Index ("indexet") konstrueras genom att tillämpa en kombination av värdebaserade exkluderingar och en urvalsprocess som är "best-in-class" för företag i Parent indexet och för att uppfylla minimikraven i EU:s Paris-anpassade jämförelseindex (EU PAB).

För det första exkluderas värdepapper i företag som bedriver affärsverksamhet enligt MSCI ESG Research, inklusive kärnkraft, tobak, alkohol, hasardspel, kontroversiella vapen, konventionella vapen, skjutvapen för civilt bruk, olja och gas, termiskt kol, reserver av fossilt bränsle, genetiskt modifierade organismer (GMO) och vuxenunderhållning. Resterande företag rangordnas baserat på deras förmåga att hantera ESG-risker och möjligheter och tilldelas ett betyg som avgör om de är kvalificerade att ingå i indexet:

- Företag som inte ingår i MSCI SRI Filtered PAB Index måste ha ett MSCI ESG-betyg på A eller högre och MSCI ESG Controversies-betyg på 4 eller högre för att vara kvalificerade.
- Aktuella komponenter i indexet måste ha ett MSCI ESG-betyg på BB eller högre och MSCI ESG Controversies-betyg på 1 eller högre för att förbli kvalificerade.

Därefter tillämpas en urvalsprocess enligt principen best-in-class för de återstående kvalificerade värdepapperen inom det valda området. Indexets mål för sektorsvikter överensstämmer med Parent Index. Metoden syftar till att inkludera värdepapper från företag med de högsta ESG-betygen som utgör 25 % av börsvärdet i varje GICS-sektor (Global Industry Classification Standard) i Parent indexet.

Värdepapperen rangordnas baserat på följande kriterier (i ordning):

- MSCI ESG-betyg,
- ESG-trend (positiv ESG-trend föredras framför neutral ESG-trend och neutral ESG-trend föredras framför negativ ESG-trend)
- aktuellt indexmedlemskap (beståndsdelar föredras framför icke-beståndsdelar),
- branschanpassade ESG-betyg, och
- minskande fritt flytande börsvärde.

Värdepapper i företag som har stått inför allvarliga och mycket allvarliga kontroverser avseende miljöfrågor enligt MSCI exkluderas. MSCI tillämpar på det återstående investeringsområdet en optimering som syftar till att i synnerhet uppfylla följande begränsningar:

- överensstämmelse med minimikraven för EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet (EU PAB) för minskning av koldioxidavtrycket med 50% och en årlig minskning av koldioxidavtrycket på 7% jämfört med Parent Index
- minsta allokering till "High Climate Impact Sector" så stor som i Parent Index

Produktstrategin bygger också på systematiska exkluderingspolicyer (normativa och sektoriella) som beskrivs närmare i Amundi Responsible Investment policy.

För att bedöma god förvaltningssed i bolagen förlitar vi oss på Amundi ESG scoring method. Amundis ESG-betyg baseras på ett eget ESG-analysramverk som utgör 38 allmänna och sektorspecifika kriterier, inklusive bolagsstyrningskriterier. I styrningsdimension bedömer vi en emittents förmåga att

säkerställa ett effektivt ramverk för bolagsstyrning som garanterar att den kommer att uppfylla sina långsiktiga mål (t.ex. att garantera emittentens värde på lång sikt). Underkriterierna för styrning som beaktas är: styrelsestruktur, revision och kontroll, ersättning, aktieägares rättigheter, etik, skattepraxis och ESG-strategi.

Amundi ESG Rating Scale innehåller sju betyg, från A till G, där A är det bästa betyget och G det sämsta. Företag med G-betyg utesluts från vårt investeringsområde.

Andel investeringar

Minst 90 % av delfondens värdepapper och instrument kommer att uppfylla de främjade miljömässiga eller sociala egenskaperna i enlighet med de bindande delarna av indexmetodiken. Dessutom åtar sig delfonden att ha minst 5 % hållbara investeringar enligt tabellen nedan. Investeringar i linje med andra E/S-egenskaper (#1B) kommer att representera skillnaden mellan den faktiska andelen investeringar i linje med miljömässiga eller sociala egenskaper (#1) och den faktiska andelen hållbara investeringar (#1A).

Planerad andel av övriga miljöinvesteringar utgör minst 5 % (i) och kan förändras i takt med att de faktiska proportionerna av taxonomiinriktade och/eller sociala investeringar ökar.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

All ESG-data, antingen externt eller internt behandlade, centraliseras av Responsible Investment Business-linjen, som ansvarar för att kontrollera kvaliteten på indata och bearbetade ESG-utdata. Denna övervakning omfattar en automatiserad kvalitetskontroll samt en kvalitativ kontroll från ESG-analytiker som är specialister inom sina sektorer. ESG-poängen uppdateras varje månad i Amundis egenutvecklade modul Stock Rating Integrator (SRI).

Hållbarhetsindikatorer som används inom 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 kontrollramverk, med ansvarsfördelning mellan den första nivån av kontroller som investeringsteamet själva utför och den andra nivån av kontroller som utförs av riskteamet, som kontinuerligt övervakar efterlevnaden av miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

Metoder

Amundi ESG-betyget som används för att fastställa ESG-poängen är ett ESG-kvantitativt betyg översatt till sju betyg, allt från A (universumet med de bästa betygen) till G (det sämsta). I Amundi ESG Rating-skalan motsvarar de värdepapper som tillhör exkluderingslistan ett G. För företagsemitter bedöms ESG-prestanda globalt och på relevant kriterienivå i jämförelse med den genomsnittliga utvecklingen för dess bransch, genom kombinationen av de tre ESG måtten

Miljödimension: denna undersöker emittenternas förmåga att kontrollera sin direkta och indirekta miljöpåverkan genom att begränsa sin energiförbrukning, minska sina utsläpp av växthusgaser, bekämpa resursbrist och skydda den biologiska mångfalden.

Social dimension: mäter hur en emittent agerar utifrån två skilda begrepp: emittentens strategi för att utveckla sitt humankapital och respekten för mänskliga rättigheter i allmänhet.

Styrningsdimension: Detta utvärderar emittentens förmåga att säkerställa grunden för ett effektivt ramverk för bolagsstyrning och skapa värde på lång sikt.

Metodik som tillämpas av Amundi ESG-rating använder 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 rykte, operativ effektivitet och regelverk avseende en emittent. Amundi ESG-betyg uttrycks sannolikt globalt på de tre E-, S- och G-dimensionerna eller individuellt på någon miljömässig eller social faktor

Datakällor och databehandling

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

Datakvalitetskontroller av externa dataleverantörer hanteras av den globala datahanteringsenheten. Kontroller används vid olika steg i värdekedjan, från kontroller före integration till efter integration, till exempel efter beräkning som kontroller av egna poäng.

Externa data samlas in och kontrolleras av Global Data Management-teamet 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. Särskilt ESG-betygen visas i SRI-modulen för portföljförvaltarna, 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 (skillnad mellan företagets betyg och sektorns genomsnittsbetyg, som ett antal standardavvikelser). Därför bedöms varje emittent med en poängskala som ligger runt genomsnittet för deras sektor, vilket gör det möjligt att skilja bästa praxis från sämsta praxis på sektornivå (Best-in-approach). 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 bäst och G sämst.

Data sprids sedan via Alto front office till portföljförvaltarna och övervakas av riskteamet.

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

Begränsningar för metoder och data

Våra metodikbegränsningar är genom konstruktion kopplad till användning av ESG-data. ESG-datalandskapet håller för närvarande på att standardiseras, vilket kan påverka datakvaliteten. Datatäckningen är 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, implementering av en stark styrning.

Due diligence

Varje månad omräknas ESG-betyget enligt Amundi kvantitativ 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 (men är inte begränsade till): de viktigaste betydande variationerna av ESG-betyget, listan över nya namn med ett dåligt betyg, den huvudsakliga skillnaden i betyg mellan 2 leverantörer. Efter denna granskning kan analytikern åsidosätta en poäng från den beräknade poängen som valideras av teamets ledning och dokumenteras med en notering som lagras i Amundi-databasen iPortal. Det beräknade värdet kan också bli föremål för validering av kommittén för ESG-rating.

Investeringsförvaltningsteamet ansvarar för att definiera investeringsprocessen för produkten, inklusive utformningen av lämpliga riskramverk i samarbete med investeringsriskgrupperna. 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 upprepar strikt efterlevnad av regler och avtalsriktlinjer. Riskförvaltare ansvarar för att övervaka överträdelser på daglig basis, varna fondförvaltare och kräva att portföljerna tas tillbaka till efterlevnad så snart som möjligt och i investerarnas bästa intresse.

Policy för engagemang

Amundi anlitar investeringsobjekt eller potentiella investeringsobjekt på emittentnivå oavsett vilken typ av innehav som innehas (eget kapital och obligationer). Engagerade emittenter 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.

Utpekat referensriktmärke

Ja, indexet har valts ut som ett referensjämförelseindex för att fastställa om delfonden överensstämmer med de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som den främjar.

Enligt tillämpliga bestämmelser för indexsponsor (inklusive BMR) ska indexsponsor definiera lämpliga kontroller/granskningar vid definition och/eller drift av indexmetoder för reglerade index.

Målet för den mottagande delfonden är att följa utvecklingen för MSCI Japan SRI Filterd PAB Index ("indexet") och att minimera den aktiva risken mellan det mottagande delfondens substansvärde och indexets utveckling.

MSCI EM Asia SRI Filterd PAB Index är ett aktieindex baserat på MSCI Emerging Markets (EM) Asia Index som är representativt för aktier i stora och medelstora företag i 9 asiatiska tillväxtmarknadsländer (från och med november 2021) ("Parent indexet"). Indexet tillhandahåller exponering gentemot företag med utmärkta ESG-betyg (miljö, samhälle och bolagsstyrning) och exkluderar företag vars produkter har negativ social eller miljömässig påverkan. Indexet strävar också efter att representera resultaten för en strategi som balanserar ut säkerhet baserat på de möjligheter och risker som är förknippade med klimatomställningen för att uppfylla minimikraven i EU:s Paris-anpassade jämförelseindex (EU PAB).

Ytterligare information om indexet finns på <https://www.msci.com/index-methodology>