

Produktinformation på webbplatsen enligt art. 10(1) i förordningen om offentliggörande av information om hållbar finansiering för art. 9 finansiella produkter

SAMMANFATTNING

Namn: Amundi Euro Government Green Bond

Identifieringskod för juridiska personer:
549300JJ88530HI0FM17

Ingen betydande skada för målet för hållbar investering

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. växthusgasintensiteten hos företagen) 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 negativ påverkan har beaktats såsom beskrivs i det första DNSH-filtret (Do not significant harm).

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:

- Har en koldioxidintensitet som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin sektor (gäller endast högintensiva sektorer), och
- Har en mångfald av styrelseledamöter som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin bransch, och
- Har inga kontroverser om arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter och
- Har inga kontroverser i fråga om 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.

Mål för hållbar investering för finansiella produkter

Delfonden förvaltas passivt. Investeringsmålet är att efterlikna Solactive Euro Government Green Bond Index ("indexet") som har som mål att vara representativt för resultatet för gröna obligationer med god kreditvärdighet utställda av länder i Europeiska monetära unionen. Gröna obligationer emitteras för att finansiera projekt som har positiva miljöresultat. För att kunna ingå i indexet måste en obligation betraktas som en "grön obligation" av Climate Bonds Initiative. Climate Bonds Initiative är en investerarfokuserad ideell organisation som främjar storskaliga investeringar som skapar en global ekonomi med låga koldioxidutsläpp och hög klimatresiliens (mer information finns på <http://www.climatebonds.net/>). Climate Bonds Initiative har utvecklat och implementerat följande kriterier för att definiera gröna obligationer som är kvalificerade för indexet:

i) Obligationer med miljötema (självmärkta): för att vara stödberättigande måste gröna obligationer offentligt deklarerats av sina emittenter som avsedda att vara fördelaktiga genom märkning. Vanliga märkningar inkluderar, men är inte begränsade till, "grön", "klimatmedvetenhet", "klimat", "miljö", "koldioxid", "hållbarhet" och "ESG" (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Emittenten måste använda etiketten eller beskrivningen i en offentlig handling för att etiketten ska vara giltig (t.ex. i ett pressmeddelande, i ett uttalande, i obligationsprospektet eller stödjande dokument för obligationserbjudanden).

ii) Kvalificerande bindningsstrukturer, som inkluderar:

– tillgångsbundna strukturer eller "användning av intäkter"-obligationer, varvid intäkter som erhålls genom obligationsförsäljning öronmärks för kvalificerade gröna projekt, och

– tillgångsbaserade strukturer bestående av:

a. projektobligationer, som är stödberättigande om de backas upp av ett grönt projekt och intäkterna från obligationsförsäljningen används endast för att finansiera samma gröna projekt, och

b. värdepapperiserade obligationer som är kvalificerade om intäkterna går till gröna projekt eller tillgångar.

iii) Användning av intäkter: emittenter måste åta sig att använda intäkterna från obligationsförsäljningen i sin helhet (efter eventuella avgifter för obligationsarrangemang) för att finansiera kvalificerade gröna projekt eller tillgångar. Exempelvis kan obligationer där mer än 5% av intäkterna används för "allmänna företagsändamål" eller projekt som inte definieras som gröna, eller obligationer där intäkterna ska delas upp mellan olika projekt (t.ex. en ESG-obligation med sociala projekt och separata gröna projekt) inte inkluderas i indexet.

iv) Efterlevnad av "Climate Bonds Taxonomy": Intäkter från en kvalificerad grön obligation måste användas för att finansiera kvalificerade gröna tillgångar eller projekt som normalt är relaterade till en av följande sektorer (enligt beskrivningen i Climate Bonds Taxonomy):

– förnybar och alternativ energi,

- energieffektivitet,
- koldioxidsnål transport,
- hållbart vatten,
- avfall, återvinning och föroreningar,
- hållbart jordbruk och skogsbruk,
- klimattålig infrastruktur och klimatanpassning. Som beskrivs närmare i Climate Bonds Taxonomy kan områden inom ovanstående sektorer uteslutas (t.ex. energibesparingar i utvinning av fossila bränslen – för energieffektivitetskategorin – eller deponering utan gasavskiljning – för avfallskategorin – och relaterade obligationer är inte berättigade att inkluderas i indexet.

Andel investeringar

Delfonden åtar sig att permanent investera minst 90 % av delfondens substansvärde i gröna obligationer som ingår i indexet (dvs. en EMU Government Green Bond). Delfonden åtar sig att ha minst 90 % hållbara investeringar enligt tabellen nedan. Delfondens hållbara investeringar stöder miljömålet. Den planerade andelen av andra miljöinvesteringar kan komma att ändras i takt med att de faktiska proportionerna av taxonomianpassade investeringar ökar.

Övervakning, metoder, datakällor och deras begränsningar, due diligence och policyer för engagemang

Andelen av portföljen som investeras i gröna, sociala och hållbara (GSS) obligationer övervakas löpande inom Amundis egenutvecklade portföljförvaltningsystem Alto, och förlitar sig på Bloomberg-data för kategorisering av värdepapperen som gröna obligationer och på Amundis egenutvecklade analys för verifiering av Amundis GSS-krav som utförs av Amundis ESG-analytiker. Om en obligation förlorar sin status som GSS-obligation efter att ha inkluderats i portföljen tas den som standard bort från portföljen inom 90 dagar. Amundis riskfunktion utför en andra nivåns övervakning genom att kontrollera att investeringsbegränsningen avseende den minsta andel av portföljen som ska investeras i gröna obligationer alltid följs, vilket kräver omedelbar justering vid eventuell överträdelser.

Tester för DNSH (inklusive minimiskyddsåtgärder) och god bolagsstyrning (där så är relevant) baserade på Amundis ramverk för hållbara investeringar utförs löpande på emittenterna av gröna obligationer före och efter handel av portföljförvaltarna och riskfunktionen. Dessa tester baseras på Amundis egenutvecklade ESG-betyg och metod för screening av kontroverser. ESG-betyg – inklusive sådana som leder till exkluderingar baserat på övervakning av allvarliga kontroverser – uppdateras månadsvis i Amundis egenutvecklade modul Stock Rating Integrator (SRI). När en emittent vars gröna obligationer ingår i portföljen inte längre klarar testerna för DNSH och god bolagsstyrning (där det är relevant) tas de associerade värdepapperen regelmässigt bort från portföljen inom 90 dagar.

Amundis ramverk för hållbara investeringar ("Amundi Sustainable Investment Framework") består av en uppsättning kriterier och indikatorer som används för att bedöma:

- A. Bidrag för ekonomisk aktivitet till ett miljömässigt eller socialt mål;
- B. Investeringarnas överensstämmelse med kravet på att inte väsentligt skada detta mål;
- C. Huruvida investeringsbolagen följer praxis för god bolagsstyrning.

Detta ramverk gör det möjligt för Amundi och dess dotterbolag att bedöma om investeringar kan betraktas som "hållbara investeringar" och redovisas när andelen investeringar i "hållbara investeringar" anges och vid övervakning av efterlevnaden av åtaganden på fondnivå.

Amundi förlitar sig på Bloomberg och Climate Bonds Initiative som informationskälla när det gäller anpassning av gröna, sociala, hållbara och hållbarhetsrelaterade obligationer med ICMA:s principer, deras användning av intäkter och deras påverkansrapportering. Dessa datakällor utgör också underlag för våra ESG-analytikers analys av obligationernas efterlevnad av Amundis GSS-ramverk, utöver rapporterade data från emittenter. För att genomföra bidragstestet, DNSH-testet och testerna för god bolagsstyrning som beskrivs i avsnittet "Metoder" hämtar vi data från följande källor: Moody's, ISS-Oekom, MSCI, Trucost, CDP, Verisk Maplecroft, Refinitiv, RepRisk och Sustainalytics. Utöver direkt tillgång för våra ESG-analytiker till rapporterade data från emittenter.

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.

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.

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