

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

Produktnamn:
Amundi EUR Cash Active

Identifieringskod för juridiska personer:
213800GNZ7UL42K1JN28

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 förlitar sig på övervakning av de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i bilaga 1, tabell 1 i RTS
 - där robusta data finns tillgängliga (t.ex. växthusgasintensitet för företag i investeringsobjekt) via en kombination av indikatorer (t.ex. koldioxidintensitet) och specifika tröskelvärden eller regler (t.ex. att investeringsobjektets koldioxidintensitet inte hör till den sista decilen av sektorn).
 - 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, okonventionella fossila bränslen och tobak.

Dessutom betraktas inte företag och ekonomiska aktörer som är utsatta för allvarliga kontroverser relaterade till arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och föroreningar som hållbara investeringar.

Utöver de specifika hållbarhetsfaktorer 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 enligt 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 CO₂-intensitet som inte hör till den sista decilen jämfört med andra företag inom sin sektor (gäller endast högintensiva sektorer), och
- Har en styrelses mångfald 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 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

Målen med de hållbara investeringarna är att investera i investeringsobjekt som strävar efter att uppfylla två kriterier:

- 1) följa bästa miljömässiga och sociala praxis; och
- 2) undvika att tillverka produkter eller tillhandahålla tjänster som skadar miljön och samhället.

För att investeringsobjektet ska anses bidra till ovanstående mål måste det vara "bäst presterande" inom sin verksamhetssektor när det gäller minst en av dess väsentliga miljömässiga eller sociala faktorer.

För att bidra till ovanstående mål bör investeringsbolagen inte ha någon betydande exponering mot verksamheter (t.ex. tobak, vapen, hasardspel, kol, luftfart, köttproduktion, tillverkning av gödningsmedel och bekämpningsmedel, tillverkning av engångsplast) som inte överensstämmer med dessa kriterier.

Hållbarheten hos en investering bedöms på bolagsnivå.

Investeringsstrategi

Delfonden investerar minst 67 % av sina nettotillgångar i ett brett spektrum av tillgångar som överensstämmer med penningmarknadsförordningen och kan i synnerhet investera i obligationer, penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet, kreditinstitutsinlåning från offentliga och privata emittenter, tillgångssäkrade kommersiella värdepapper (ABCP:er), noterade i euro eller säkrade mot euro.

Delfonden kommer inte att investera mer än 30 % av sina tillgångar i penningmarknadsinstrument som är emitterade eller garanterade av någon stat, offentlig lokal myndighet inom EU eller ett internationellt organ som minst en EU-medlem tillhör.

Delfonden har inom sin portfölj en genomsnittlig löptid (WAM) på 180 dagar och en genomsnittlig livslängd (WAL) på 365 dagar.

Delfonden kan också investera upp till 10 % av sina nettotillgångar i andelar i andra penningmarknadsfonder.

Alla värdepapper som innehas av delfonden omfattas av ESG-kriterierna. Detta uppnås genom användning av Amundis egenutvecklade metodik och/eller ESG-information från tredje part.

Delfonden tillämpar först Amundis exkluderingspolicy, inklusive följande regler:

- lagstadgade undantag för kontroversiella vapen (personminor, klusterbomber, kemiska vapen, biologiska vapen osv.);
- företag som allvarligt och upprepade gånger bryter mot en eller flera av de tio principerna i FN:s Global Compact, utan trovärdiga korrigerande åtgärder;
- Amundi-koncernens sektorexkluderingspolicy (detaljer om denna policy finns i Amundis policy för ansvarsfulla investeringar på webbplatsen www.amundi.lu).

Delfonden strävar efter att som bindande del ha ett högre ESG-betyg än investeringsområdets ESG-betyg.

Delfondens ESG-kriterier gäller åtminstone:

- 90 % av värdepapperen emitterade av företag med stort börsvärde i utvecklade länder, skuldebrev, penningmarknadsinstrument med god kreditvärdighet och statsskulder emitterade av utvecklade länder;
- 75 % av värdepapperen emitterade av företag med stort börsvärde i tillväxtmarknadsländer, aktier emitterade av företag med litet och medelstort börsvärde i alla länder, skuldebrev och penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet och statsskulder emitterade av tillväxtmarknadsländer.

Investerare bör dock notera att det kanske inte är praktiskt möjligt att utföra ESG-analys på kontanter, likvida medel, vissa derivat och vissa kollektiva investeringssystem enligt samma standarder som för de andra investeringarna. ESG-beräkningsmetoden inkluderar inte de värdepapper som inte har ett ESG-betyg, inte heller kontanter, likvida medel, vissa derivat och vissa kollektiva investeringssystem.

Vidare, och med hänsyn till minimiåtagandet på 5 % av hållbara investeringar med ett miljömål, investerar delfonden i investeringsobjekt som anses vara "bäst presterande" när de får ut mer än objekt med de tre bästa betygen (A, B eller C på en betygsskala från A till G) inom sin sektor på minst en väsentlig miljömässig eller social faktor.

För att bedöma god bolagsstyrningssed hos investeringsobjekten har Amundi utvecklat en metod för betygsättning av ESG. Amundis ESG-betyg baseras på ett eget ESG-analysramverk som utgör 38 allmänna och sektorspecifika kriterier, inklusive bolagsstyrningskriterier. I dimensionen styrning bedömer vi en emittents förmåga att säkerställa ett effektivt ramverk för bolagsstyrning som garanterar att den uppfyller sina långsiktiga mål (t.ex. att garantera emittentens värde på lång sikt). De underkriterier för styrning som beaktas är följande: 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.

Varje företagsvärdepapper (aktier, obligationer, derivat med ett namn, ESG-aktier och börshandlade fonder med fast avkastning) som ingår i investeringsportföljer har utvärderats med avseende på praxis för god bolagsstyrning genom att tillämpa en normativ screening gentemot FN:s Global Compact-principer (UN GC) för den associerade emittenten. Utvärderingen görs löpande. Amundis ESG-betygskommitté granskar månatligen listor över företag som bryter mot FN:s globala standard för kreditbetyg, vilket leder till nedgraderingar till G. Avyttring av värdepapper som nedgraderats till G utförs som standard inom 90 dagar.

Amundis förvaltningspolicy (engagemang och röstning) relaterad till bolagsstyrning kompletterar denna strategi.

Andel investeringar

Minst 90 % av delfondens värdepapper och instrument kommer att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas i enlighet med de bindande delarna av investeringspolicyn. 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 miljörelaterade 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 hållbara investeringsmål

1. Andel av portföljen investerad i gröna obligationer

Andelen av portföljen som investeras i gröna, sociala och hållbara (GSS) obligationer övervakas löpande inom Amundis egenutvecklade portföljförvaltningssystem 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 (se avsnittet Metodik nedan).

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 minsta andel av portföljen som ska investeras i gröna obligationer alltid uppfylls, vilket kräver omedelbara justeringar vid överträdelser.

2. Övervakning på emittentnivå

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 de 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 uppfyller testerna för DNSH och god bolagsstyrning (där så är relevant) tas de associerade värdepapperen som standard bort från portföljen inom 90 dagar.

Metoder

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

- A. Den ekonomiska verksamhetens bidrag 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.

A. Bidragstest.

Amundi anser att ett företag bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål ("Contribution Test") om det följer bästa miljömässiga och sociala praxis och om dess produkter och tjänster inte väsentligt skadar miljön och samhället.

Amundi följer de två kriterier som beskrivs nedan för att identifiera om ett företag klarar bidragstestet:

1) Företaget verkar inom en verksamhet som är förenlig med långsiktiga hållbarhets- och utvecklingsmål

Amundi anser att ett företag är förenligt med långsiktiga hållbarhets- och utvecklingsmål om det inte har en betydande exponering mot nedanstående aktiviteter:

- Aktiviteter som listas som ohållbara i EU:s preliminära rapport om en taxonomi för social hållbarhet (Preliminary Social Taxonomy Report) (juli 2021): tobak, vapen, hasardspel.
- Aktiviteter som måste minskas avsevärt eller upphöra för att uppnå globala mål för koldioxidneutralitet: kol, kolväten (alla "uppströms"-aktiviteter och de mest förorenande nedströmsaktiviteterna), de mest förorenande aktiviteterna (köttproduktion, luftfart osv.).
- Aktiviteter som måste minskas i linje med EU-strategin ("från jord till bord") eller som har en betydande negativ inverkan på naturkapitalet: tillverkning av gödningsmedel och bekämpningsmedel, produktion av engångsplast

2) Företaget bidrar till långsiktiga hållbarhetsmål

Amundi anser att för att bidra till långsiktiga hållbarhets- och utvecklingsmål måste ett företag vara "bäst presterande" inom sin verksamhetssektor när det gäller minst en av dess väsentliga miljömässiga eller sociala faktorer. Definitionen av de företag som presterar bäst bygger på Amundis ESG-metodik som syftar till att mäta en emittents ESG-prestanda i relativa termer för att anses vara "bäst presterande". Amundi anser att ett företag måste prestera inom den övre tredjedelen av företagen inom sin sektor på minst en väsentlig miljömässig eller social faktor. Detta motsvarar betyget C enligt Amundis metod för ESG-betyg som går från G till A (där A är det bästa betyget). Enligt principen om dubbel väsentlighet gäller detta tillvägagångssätt endast miljömässiga och sociala faktorer som är väsentliga för den sektor där företaget är verksamt.

Gröna, sociala och hållbara (GSS) instrument, enligt definitionen från International Capital Market Association ("ICMA"), och strukturerade i enlighet med dess principer eller riktlinjer bidrar genom sin utformning till ett miljömässigt och socialt mål och anses klara bidragstestet, förutsatt att:

- Emittenterna i tillämpliga fall bedriver verksamhet som är förenlig med långsiktiga hållbarhets- och utvecklingsmål, eller
- GSS-instrumenten har analyserats av Amundis ESG-analytiker och uppfyller Amundis GSS-krav (inklusive avseende finansieringsgrunder, emittentens ESG-resultat, projektanalys och transparens).

B. DNSH

Mer information om DNSH-testet finns i avsnittet "Ingen betydande skada för målet för hållbar investering" ovan.

C. God bolagsstyrning

Amundi förlitar sig på sin ESG-poängmetodik för att säkerställa att ett företag följer god bolagsstyrningspraxis. Amundi har definierat de tre kriterierna nedan:

- Ett företag bör ha ett övergripande styrningsbetyg som är bättre än eller lika med E. Detta styrningsbetyg är en kombination av flera styrningskriterier.
- På vissa specifika styrningskriterier (nämligen deontologi, styrelsestruktur, revision och kontroll) bör ett företag ha minst två (av de tre) med ett betyg som är bättre än eller lika med E.

Företaget bör inte ha betyget G (det sämsta betyget i Amundis ESG-metodik) för något av de tre tidigare styrningskriterierna.

Amundi tillämpar sina DNSH-tester och kriterier för god bolagsstyrning på gröna, sociala, hållbara och hållbarhetsrelaterade finansiella instrument utställda av företag.

Datakällor och databehandling

Datakällor för GSS-obligationer

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.

Datakällor på emittentnivå

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.

Datakvalitetskontroller av externa dataleverantörer hanteras av den globala datahanteringsenheten. Kontroller används vid olika steg i värdekedjan, från kontroller före integration och efter integration till kontroller efter beräkning, som till exempel kontroller av egenutvecklade 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 "provtagningsskontroll" 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 kommittéen 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.

Uppnående av målet för hållbara investeringar

Delfonden förvaltas aktivt och strävar efter att uppnå en stabil avkastning i linje med €str-räntan. Delfonden kan använda jämförelseindexet i efterhand som en indikator för att bedöma delfondens resultat. Det finns inga begränsningar i förhållande till jämförelseindexets begränsande portföljupbyggnad.

Denna delfond har inget specifikt index som valts ut som referensvärde för att fastställa om den finansiella produkten överensstämmer med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Andelen hållbara investeringar i produktportföljen övervakas löpande i Amundis egenutvecklade portföljförvaltningssystem, med kontroller på första nivån av uppnåendet av den lägsta åtagandenivån som utförs av investeringsteamet och kontroller på andra nivån som utförs av riskfunktionen. Andelen hållbara investeringar i portföljen beräknas löpande genom att för varje värdepapper i produktportföljen tillämpa de filter som beskrivs i avsnittet "Övervakning av hållbara investeringsmål" ovan.