

Produktupplysningar på webbplatsen enligt art. 10(1) i förordningen om offentliggörande av information om hållbar finansiering för art. 9 delfonder

Produktnamn: Lyxor Euro Government Green Bond (DR)
UCITS ETF

Identifieringskod för juridiska personer:
549300JJ88530HI0FM17

Ingen betydande skada för målet för hållbar investering

De gröna obligationer som är kvalificerade enligt produkttaxonomin kan inte finansiera projekt eller tillgångar från följande verksamheter:

energi:

- uranbrytning för kärnkraft;
- all fossilbränslebaserad kraftproduktion, inklusive gas, "rent" kol och annat kol.

energieffektivitet:

- effektivitetsuppgraderingar till växthusgasintensiva kraftkällor – till exempel renare kolteknik;
- energibesparingar vid utvinning av fossila bränslen – utsläppsminskning kräver en snabb utfasning av all användning av fossila bränslen. Allt som bidrar till att förlänga livslängden på användningen av fossila bränslen är uteslutet.

avfall:

- deponi utan gasavskiljning;
- avfallsförbränning utan energiavskiljning.

transport:

- järnvägslinjer där fossila bränslen står för mer än >50 % av transporterna.

De hållbara investeringar som beaktas är begränsade till statliga emittenter. OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är inte tillämpliga för stater.

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 resultaten 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 kommer att leverera en global ekonomi med låga koldioxidutsläpp och klimattålighet (mer information finns på webbplatsen: <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 stödande 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.

Mer information finns på webbplatsen: <http://www.climatebonds.net/> och <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Investeringsstrategi

Investeringsmålet för Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF ("delfonden") är att återspegla resultaten för "Solactive Euro Government Green Bond Index" ("indexet"), samtidigt som volatiliteten i skillnaden mellan delfondens avkastning och jämförelseindexets avkastning ("aktiv risk").

Indexet är representativt för resultaten för gröna obligationer med god kreditvärdighet utställda av europeiska länder och noterade i EUR. Gröna obligationer emitteras för att finansiera projekt som har positiva miljöresultat.

Detta är en passivt förvaltd ETF. Investeringsstrategin är att replikera indexet samtidigt som den relaterade aktiva risken minimeras.

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 kommer att leverera en global ekonomi med låga koldioxidutsläpp och klimattålighet (mer information finns på webbplatsen: <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 obligationserbudanden).

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.

Mer information finns på webbplatsen: <http://www.climatebonds.net/> och <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Produktstrategin bygger också på systematiska exkluderingspolicyer (normativa och sektoriella) som beskrivs närmare i Amundis policy för ansvarsfulla investeringar.

För att bedöma om de företag som vi investerar i följer god förvaltningssed, består indexet av statligt emitterade företag. Frågan gäller företag.

Andel investeringar

Delfonden åtar sig att permanent investera minst 90% av substansvärdet i delfonden 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 av egenskaper för hållbara investeringsmål

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 fondens mål för hållbara investeringar.

Metoder

Amundis metod för hållbara investeringar enligt SFDR är trefaldig:

- Ett företag anses bidra till ett miljömässigt eller socialt mål om det följer bästa miljö- och sociala praxis och om dess produkter och tjänster är förenliga med långsiktig hållbarhet.
- Ett företag bör passera de två DNSH-filtren (Do Not Significantly Harm): Den första DNSH-texten bygger på övervakning av specifika huvudsakliga negativa konsekvenser; det andra filtret verifierar att företaget inte presterar dåligt ur ett övergripande miljömässigt eller socialt perspektiv jämfört med andra företag inom sin sektor.
- Ett företag bör följa god förvaltningssed och förlita sig på tre olika filter när det gäller styrningsprestanda jämfört med andra företag inom sin sektor.

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 Global Data Management-teamet. 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 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 portföljförvaltare, 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). 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-class"-strategi). 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 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 (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 två 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 Amundis databas "iPortal". Detta kan också bli föremål för en validering av ESG Rating Committee.

Investeringsförvaltningsteamet ansvarar för att definiera investeringsprocessen för produkten, inklusive utformningen av lämpliga riskramverk i samarbete med investeringens 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 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.