

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

SAMMANFATTNING

Produktnamn:

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB

Identifieringskod för juridiska personer:

5493000LLOOP2JUYI637

Inga mål för hållbar investering

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

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 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.

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:s klimatomställningsreferenser (EU CTB) enligt förordning (EU) 2019/2089 om ändring av förordning (EU) 2016/1011. Lagen föreslår definitioner av minimistandarder för metodiken för alla jämförelseindex för "EU:s klimatomställning" som skulle vara i linje med målen i Parisavtalet. Indexmetoden är i linje med vissa kriterier, såsom: – en lägsta minskning på 30 % av växthusgasintensiteten (GHG) i förhållande till Parent Index. – en lägsta grad av självminskning för växthusgasutsläppens intensitet i enlighet med den bana som den mellanstatliga panelen för klimatförändringar (IPCC) infört för det mest ambitiösa 1,5-gradersscenariot, vilket motsvarar minst 7 % växthusgasintensitet i genomsnitt per år.

Investeringsstrategi

Delfonden följer utvecklingen för MSCI Europe ESG Broad CTB Select Index ("indexet") och minimerar den aktiva risken mellan delfondens substansvärde och indexets utveckling. MSCI Europe ESG Broad CTB Select Index är ett aktieindex baserat på MSCI Europe Index som är representativt för stora och medelstora värdepapper på utvecklade marknader i Europa ("Parent Index"). Indexet exkluderar företag vars produkter har negativ social eller miljömässig påverkan, medan de överviktat företag med starka ESG-betyg. 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 referensvärden för klimatomställning (EU CTB).

Detta är en passivt förvaltnad ETF. Investeringsstrategin är att replikera indexet samtidigt som den relaterade aktiva risken minimeras. MSCI Europe ESG Broad CTB Select Index ("indexet") konstrueras genom att tillämpa en kombination av värdebaserade exkluderingar och en optimeringsprocess för att öka ESG-betyget jämfört med Parent Index och för att uppfylla minimikraven för EU:s referensvärden för klimatomställning (EU CTB) samtidigt som man siktar på att ha en liknande riskprofil som Parent Index. För det första exkluderas värdepapper i företag som bedriver affärsverksamhet enligt MSCI ESG Research, inklusive kärnvapen, tobak, kontroversiella vapen, oljesand, energikol och/eller okonventionell olja och gas, inklusive arktisk borrhning, tillsammans med företag som rankas som rödflaggade MSCI ESG-kontroverser** och miljökontroverser med "orange flagg". För det andra tillämpar MSCI på det återstående investeringsområdet en optimering som syftar till att maximera det genomsnittliga MSCI ESG-betyget för detta område, samtidigt som man uppfyller följande begränsningar: 1. Överensstämmelse med minimikraven för EU:s CTB-förordning för minskning av koldioxidavtrycket med 30 % och en årlig minskning av koldioxidavtrycket på 7 % jämfört med Parent Index 2. Minsta allokering till "High Climate Impact Sector" så mycket som i Parent Index 3. Eftersträvd planerad nivå på aktiv risk på 0,75 procent. Om de tre begränsningarna inte är förenliga kommer MSCI att lätta på begränsningarna och i synnerhet öka den planerade nivån på aktiv risk med 0,1 % inkrementella steg. 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 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 mot 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 med nedgradering 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 främjade miljörelaterade eller sociala egenskaperna i enlighet med de bindande delarna av indexmetodiken. Utöver det åtar sig delfonden att ha minst 30 % 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 30 % (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 en kvantitativ ESG-poäng översatt till sju betyg, allt från A (området med de bästa poängen) till G (det sämsta). I Amundi ESG Rating-skalan motsvarar de värdepapper som tillhör exkluderingslistan ett G. För företagsemittenter bedöms ESG-prestanda globalt och på relevant kriterienivå i jämförelse med den genomsnittliga utvecklingen för dess bransch, genom kombinationen av de tre ESG-dimensionerna:

- **Miljödimensionen:** 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
- **Den sociala dimensionen:** mäter hur en emittent agerar utifrån två skilda begrepp: emittentens strategi för att utveckla sitt humankapital och respekten för mänskliga rättigheter i allmänhet
- **Styrningsdimensionen:** Detta utvärderar emittentens förmåga att säkerställa grunden för ett effektivt ramverk för bolagsstyrning och skapa värde på lång sikt.

Metodiken 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 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.

Utpekat referensriktmärke

Indexet har valts ut som ett referensjämförelseindex för att fastställa om den finansiella produkten överensstämmer med de miljörelaterade 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.

MSCI Europe ESG Broad CTB Select Index är ett aktieindex baserat på MSCI Europe Index som är representativt för stora och medelstora värdepapper på utvecklade marknader i Europa ("Parent Index"). Indexet exkluderar företag vars produkter har negativ social eller miljömässig påverkan, medan de överviktar företag med starka ESG-betyg. 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 referensvärden för klimatomställning (EU CTB).

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