

Oplysninger om produkter på hjemmesiden i henhold til paragraf 10, stk. 1, i forordningen om offentliggørelse af oplysninger om bæredygtige finanser for paragraf 8 underfonde

Produktnavn:
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF.

Identifikator for juridisk enhed:
2138007NOUJ46G9POA93

Intet bæredygtigt investeringsmål

Underfonden søger at fremme følgende miljømæssige og sociale forhold:

- 1) reduktion af produktionen af kontroversielle våben og atomvåben, og
- 2) reduktion af miljøskader fra oliesand, termisk kul og ukonventionelle olie- og gasaktiviteter.

Underfonden fremmer disse miljømæssige og sociale forhold gennem efterligning af S&P 500 ESG+-indekset ("indekset"), der integrerer en vurdering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold ("ESG"). Indekset udvælges og vægtes for at forbedre dets miljømæssige og sociale bæredygtighed ved at anvende en række miljømæssige og sociale filtre på komponenterne i S&P 500 Index ("det overordnede indeks") med det formål at opfylde miljømæssige mål sammenlignet med det overordnede indeks som beskrevet nærmere nedenfor.

Indeksmetoden er opbygget ved hjælp af en "Best-in-class-tilgang": De bedst rangerede virksomheder i hver sektor udvælges til at udarbejde Indekset.

"Best-in-class" er en tilgang, hvor førende eller bedst præsterende investeringer udvælges inden for et område, en industrisektor eller en klasse. Ved hjælp af en sådan Best-in-class-tilgang følger underfonden en ekstrafinansiel tilgang, der gør det muligt at reducere det oprindelige investeringsunivers (udtrykt i antal udstedere) med mindst 20 %.

For at sikre at bæredygtige investeringer ikke gør væsentlige skader ("DNSH"), anvender Amundi to filtre:

Det første DNSH-testfilter er baseret på overvågning af de obligatoriske indikatorer for væsentlige negative indvirkninger i bilag 1, tabel 1, i RTS, hvor der foreligger pålidelige data (f.eks. investeringsselskabers drivhusgasintensitet) via en kombination af indikatorer (f.eks. kulstofintensitet) og specifikke tærskler eller regler (f.eks. at den investerede virksomheds kulstofintensitet ikke hører til den sidste decil i sektoren). Amundi tager allerede hensyn til specifikke principper for negative indvirkninger i sin eksklusionspolitik som en del af Amundis politik for ansvarlige investeringer. Disse udelukkelse, som gælder ud over de ovenfor beskrevne test, dækker følgende emner: udelukkelse vedrørende kontroversielle våben, overtrædelser af FN's Global Compact-principper, kul og tobak.

Ud over de specifikke bæredygtighedsfaktorer, der er omfattet af det første filter, har Amundi defineret et andet filter, som ikke tager højde for de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger ovenfor, for at verificere, at virksomheden ikke klarer sig dårligt ud fra et overordnet miljømæssigt eller socialt synspunkt sammenlignet med andre virksomheder i branchen, hvilket svarer til en miljømæssig eller social vurdering, der er bedre end eller lig med E, ved hjælp af Amundis ESG-vurdering.

Indikatorerne for negative indvirkninger er blevet taget i betragtning som beskrevet i det første filter for ikke væsentlig skade (DNSH) ovenfor:

Det første DNSH-filter er baseret på overvågning af obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger i bilag 1, tabel 1, i RTS'erne, hvor der foreligger pålidelige data via en kombination af følgende indikatorer og specifikke tærskler eller regler:

- Har en CO2-intensitet, der ikke hører til den sidste decil i forhold til andre virksomheder inden for sin sektor (gælder kun for sektorer med høj intensitet), og
- Har en bestyrelsesdiversitet, der ikke tilhører den sidste decil i forhold til andre virksomheder i sektoren, og
- Er renset for enhver kontrovers i forhold til arbejdsforhold og menneskerettigheder og
- Er renset for enhver kontrovers i forhold til biodiversitet og forurening

Amundi tager allerede hensyn til specifikke principper for negative indvirkninger i sin eksklusionspolitik som en del af Amundis politik for ansvarlige investeringer. Disse udelukkelse, som gælder ud over de ovenfor beskrevne test, dækker følgende emner: udelukkelse vedrørende kontroversielle våben, overtrædelser af FN's Global Compact-principper, kul og tobak.

OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for virksomheder og menneskerettigheder er integreret i vores ESG-scoringsmetode. Vores eget ESG-vurderingsværktøj vurderer udstedere ved hjælp af tilgængelige data fra vores dataleverandører. Modellen har f.eks. et dedikeret kriterium kaldet "Fællesskabsinvolvering og menneskerettigheder", som gælder for alle sektorer ud over andre menneskerettighedsrelaterede kriterier, herunder socialt ansvarlige forsyningskæder, arbejdsvilkår og arbejdsforhold. Desuden foretager Amundi som minimum kvartalsvis kontroversovervågning, som omfatter virksomheder, der er identificeret for overtrædelser af menneskerettighederne. Når der opstår kontroverser, vurderer analytikerne situationen og anvender en kontroversscore (beregnet ved hjælp af vores patenterede scoringsmetode) og bestemmer den bedste fremgangsmåde. Kontroversscore opdateres hvert kvartal for at følge udviklingen og afhjælpningsindsatsen

Finansielle produkters miljømæssige eller sociale karakteristika

Indikatorerne for negative indvirkninger er blevet taget i betragtning som beskrevet i det første filter for ikke væsentlig skade (DNSH) ovenfor:

Det første DNSH-filter er baseret på overvågning af obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger i bilag 1, tabel 1, i RTS'erne, hvor der foreligger pålidelige data via en kombination af følgende indikatorer og specifikke tærskler eller regler:

- Har en CO2-intensitet, der ikke hører til den sidste decil i forhold til andre virksomheder inden for sin sektor (gælder kun for sektorer med høj intensitet), og

- Har en bestyrelsesdiversitet, der ikke tilhører den sidste decil i forhold til andre virksomheder i sektoren, og
- Er rensset for enhver kontrovers i forhold til arbejdsforhold og menneskerettigheder og
- Er rensset for enhver kontrovers i forhold til biodiversitet og forurening

Amundi tager allerede hensyn til specifikke principper for negative indvirkninger i sin eksklusionspolitik som en del af Amundis politik for ansvarlige investeringer. Disse udelukkelse, som gælder ud over de ovenfor beskrevne test, dækker følgende emner: udelukkelse vedrørende kontroversielle våben, overtrædelser af FN's Global Compact-principper, kul og tobak.

Investeringsstrategi

90 % af underfondens værdipapirer og instrumenter vil opfylde de promoverede miljømæssige eller sociale forhold i overensstemmelse med de bindende elementer i indeksets metodologi. Desuden forpligter underfonden sig til at have mindst 1 % bæredygtige investeringer i henhold til nedenstående diagram.

0,9

Amundi anvender Amundis ESG-scoringmetode. Amundis ESG-vurdering er baseret på en proprietær ESG-analyseramme, der tager højde for 38 generelle og sektorspecifikke kriterier, herunder kriterier for god forvaltningspraksis. I ledelsesdimensionen vurderer vi hos Amundi en udsteders evne til at sikre en effektiv ramme for virksomhedsledelse, der garanterer at ville opfylde de langsigtede mål (f.eks. garantere udstederens værdi på lang sigt). Underkriterier for ledelsen, der er taget i betragtning, er: bestyrelsesstruktur, revision og kontrol, aflønning, aktionærrettigheder, etik, skattepraksis og ESG-strategi. Amundi ESG-vurderingsskalaen indeholder syv vurderinger, der går fra A til G, hvor A er den bedste og G den dårligste vurdering. G-vurderede virksomheder er udelukket fra vores investeringsunivers.

Hvert enkelt værdipapir (aktier, obligationer, enkeltnavnsderivater, ESG-aktier og fastforrentede ETF'er), der indgår i investeringsporteføljer, er blevet vurderet for god ledelsespraksis ved hjælp af en normativ screening i forhold til FN's Global Compact-principper (UN GC) for den tilknyttede udsteder. Vurderingen foretages løbende. Amundis ESG-vurderingskomité gennemgår hver måned lister over virksomheder, der overtræder FN's GC, hvilket fører til nedgradering til G. Frasalg af værdipapirer, der er nedgraderet til G, udføres som standard inden for 90 dage.

Amundis forvaltningspolitik (engagement og afstemning) vedrørende ledelse supplerer denne tilgang.

Andel af investeringer

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Alle ESG-data, enten eksternt eller internt behandlet, centraliseres af Responsible Investment Business line, som er ansvarlig for at kontrollere kvaliteten af input og behandlede ESG-output. Denne overvågning omfatter en automatiseret kvalitetskontrol samt en kvalitativ kontrol fra ESG-analytikere, der er specialister i deres sektorer. ESG-scoring opdateres månedligt i Amundis proprietære Stock Rating Integrator-modul (SRI).

Bæredygtighedsindikatorer, der anvendes i Amundi, er afhængige af proprietære metoder. Disse indikatorer gøres løbende tilgængelige i porteføljevaltningsystemet, så porteføljevalterne kan vurdere effekten af deres investeringsbeslutninger.

Endvidere er disse indikatorer integreret i Amundis kontrolramme med ansvarsfordeling mellem det første kontrolniveau, som investeringsteamet selv udfører, og det andet kontrolniveau, som udføres af risikogrupperne, som løbende overvåger overholdelsen af miljømæssige eller sociale karakteristika, som fonden promoverer.

Metodologier

Selvom underfonden ikke har bæredygtige investeringer som sit mål, vil den investere en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2 (17) i SFDR såsom investering i virksomheder, der søger at opfylde to kriterier:

- 1) følge bedste miljømæssige og sociale praksis, og
- 2) undgå at fremstille produkter eller levere tjenester, der skader miljøet og samfundet.

For at investeringsvirksomheden kan anses for at bidrage til ovenstående mål, skal den være en "best performer" inden for sin aktivitetssektor på mindst én af sine væsentlige miljømæssige eller sociale faktorer. Definitionen af "bedst præsterende" er baseret på Amundis egenudviklede ESG-metode, som har til formål at måle ESG-resultaterne for et selskab, der investeres i. For at blive betragtet som en "best performer" skal et selskab, der investeres i, præstere med den bedste top tre-vurdering (A, B eller C ud af en vurderingsskala, der går fra A til G) inden for sin sektor på mindst én væsentlig miljømæssig eller social faktor. Væsentlige miljømæssige og sociale faktorer identificeres på sektorniveau. Identifikationen af væsentlige faktorer er baseret på Amundis ESG-analyseramme, som kombinerer ekstrafinansielle data og kvalitativ analyse af tilknyttede sektor- og bæredygtighedstemaer. Faktorer, der er identificeret som væsentlige, bidrager med mere end 10 % til den samlede ESG-score. For energisektoren er de væsentlige faktorer for eksempel: emissioner og energi, biodiversitet og forurening, sundhed og sikkerhed, lokalsamfund og menneskerettigheder. For en mere komplet oversigt henvises til Amundis globale politik for ansvarlige investeringer, som findes på <https://about.amundi.com/>.

Derudover bør de selskaber, der investeres i, ikke have væsentlig eksponering for aktiviteter (f.eks. tobak, våben, spil, kul, luftfart, kødproduktion, produktion af gødning og pesticider, produktion af engangsplastik). For en mere komplet oversigt over sektorer og faktorer henvises til Amundis erklæring om offentliggørelse af bæredygtig finansiering, der findes på <https://about.amundi.com/esg-documentation>

En investerings bæredygtige natur vurderes på investeringsobjektets virksomhedsniveau. Ved at anvende Amundis ovenfor beskrevne definition af bæredygtige investeringer på indekskomponenterne i dette passivt forvaltede ETF-produkt, har Amundi fastslået, at dette produkt har den minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er angivet på side 1 ovenfor. Bemærk dog, at Amundis definition af bæredygtige investeringer ikke er implementeret på indeksmetodeniveau.

Datakilder og behandling

Amundis ESG-scorer er baseret på Amundis ESG-analyseramme og -scoringmetode. Vi indhenter data fra følgende kilder til ESG-vurderinger: Moody, ISS-Oekom, MSCI og Sustainalytics.

Datakvalitetskontroller hos eksterne dataleverandører administreres af Global Data Management. Der indføres kontrol på forskellige trin i værdikæden, lige fra kontrol før og efter integrationen til kontrol efter beregningen, f.eks. kontrol af proprietære vurderinger.

Eksterne data indsamles og kontrolleres af Global Data Management-teamet og indsættes i SRI-modulet.

SRI-modulet er et proprietært værktøj, der sikrer indsamling, kvalitetskontrol og behandling af ESG-data fra eksterne dataleverandører. Det beregner også udstedernes ESG-vurderinger i henhold til Amundis egen metode. Især ESG-vurderingerne vises i SRI-modulet til porteføljeforvaltere, risiko-, rapporterings- og ESG-teamene på en gennemsigtig og brugervenlig måde (udstederens ESG-vurdering sammen med kriterierne og vægtingen af hvert enkelt kriterium).

For ESG-vurderinger normaliseres scorerne på hvert trin i beregningsprocessen og omregnes til Z-scorer (forskellen mellem virksomhedens score og den gennemsnitlige score i sektoren som et antal standardafvigelse). Derfor vurderes hver enkelt udsteder med en score, der skaleres omkring gennemsnittet for deres sektor, hvilket gør det muligt at skelne mellem bedste praksis og dårligste praksis på sektorniveau (Best-in-Class-tilgangen). Ved afslutningen af processen tildeles hver udsteder en ESG-vurdering (ca. mellem -3 og +3) og det tilsvarende på en bogstavskala fra A til G, hvor A er den bedste og G den dårligste.

Data formidles derefter via Alto Front Office til porteføljeforvaltere og overvåges af risikoteamet.

ESG-vurderinger anvender data fra eksterne dataleverandører, interne ESG-vurderinger/-undersøgelser udført af Amundi eller af en autoriseret tredjepart, der er anerkendt for professionel ESG-scoring og -vurdering. Uden obligatorisk ESG-rapportering på virksomhedsniveau er estimater en central del af dataleverandørernes metodik.

Begrænsninger i metodologier og data

Vores metodebegrænsninger er baseret på konstruktion forbundet med brugen af ESG-data. ESG-datalandskabet er i øjeblikket ved at blive standardiseret, hvilket kan påvirke datakvaliteten. Datadækning er også en begrænsning. Den nuværende og fremtidige lovgivning vil forbedre den standardiserede rapportering og de selskabsoplysninger, som ESG-data er afhængige af.

Vi er opmærksomme på disse begrænsninger, som vi afhjælper ved hjælp af en kombination af tilgange: overvågning af kontroverser, brug af flere dataleverandører, en struktureret kvalitativ vurdering af ESG-vurderingerne foretaget af vores ESG-forskerteam, implementering af en stærk virksomhedsledelse.

Due diligence

Hver måned genberegnes ESG-vurderingen i henhold til den kvantitative Amundi-metode. Resultatet af denne beregning gennemgås derefter af ESG-analytikerne, som foretager en kvalitativ "stikprøvekontrol" af sektoren på grundlag af forskellige kontroller, der kan omfatte (men ikke er begrænset til): de vigtigste væsentlige variationer i ESG-vurderingen, listen over nye navne med en dårlig vurdering og de vigtigste forskelle i vurderingen mellem to leverandører. Efter denne gennemgang kan analytikeren tilsidesætte en vurdering fra den beregnede vurdering, som valideres af teamets ledelse og dokumenteres ved hjælp af en note, der er gemt i Amundi-databasen iPortal. Dette kan også være underlagt en godkendelse foretaget af ESG Rating Committee.

Investeringsforvaltningsteamet er ansvarligt for at definere produktets investeringsproces, herunder udformningen af passende risikorammer i samarbejde med investeringsrisikoteamene. I denne sammenhæng har Amundi en procedure for investeringsretningslinjer samt en procedure for håndtering af brud, der gælder for alle aktiviteter. I begge procedurer gentages den strenge overholdelse af regler og kontraktmæssige retningslinjer. Risikolederne har ansvaret for at overvåge overtrædelser på daglig basis, advare fondsforvaltere og kræve, at porteføljerne bringes tilbage i overensstemmelse med reglerne så hurtigt som muligt og i investorernes bedste interesse.

Engagementspolitikker

Amundi ansætter investerede eller potentielle investerede virksomheder på udstederniveau uanset beholdningstype (egenkapital og obligationer). De udstedere, der deltager, vælges primært ud fra graden af eksponering for emnet, da de miljømæssige, sociale og forvaltningsmæssige spørgsmål, som virksomhederne står over for, har en stor indvirkning på samfundet, både med hensyn til risici og muligheder.

Fastlagt referencebenchmark

Yderligere oplysninger om indekset kan findes på www.spdji.com

Yderligere oplysninger om underfonden kan findes på www.amundietf.com.

90 % af underfondens værdipapirer og instrumenter vil opfylde de promoverede miljømæssige eller sociale forhold i overensstemmelse med de bindende elementer i indeksets metodologi.

Desuden forpligter underfonden sig til at have mindst 1 % bæredygtige investeringer i henhold til nedenstående diagram.

Yderligere oplysninger om indekset kan findes på www.spdji.com