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 Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF

Identifikator for juridisk enhed: 9695004Y3YNBCRB45L58

Intet bæredygtigt investeringsformål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål.

Dette finansielle produkt har til formål at gennemføre bæredygtige investeringer.

For at sikre, at de bæredygtige investeringer ikke medfører betydelig skade ("DNSH-princippet eller Do Not Significantly Harm"), anvender Amundi to filtre:

- det første "DNSH"-filter beror på overvågningen af obligatoriske indikatorer fra Vigtigste negative indekser i Bilag 1, Tabel 1 i RTS (eksempelvis virksomhedernes drivhusgasintensitet) via en kombination af indikatorer (f.eks. kulstofintensitet) og specifikke tærskler eller regler (f.eks. hører kulstofintensitet ikke til den sidste decil i sektoren).

Amundi tager allerede højde for specifikke Vigtigste negative indekser i sin udelukkelsespolitik inden for rammerne af sin Ansvarlige investeringspolitik. Disse udelukkelser, som desuden gælder for de tests, der er anført herover, dækker følgende emner: eksklusioner af kontroversielle våben, overtrædelse af principperne i FN's Global Compact, kulkraft og tobak.

Udover de specifikke indikatorer for bæredygtighedsfaktorer, som dækkes af det første filter, har Amundi defineret et andet filter, der ikke tager højde for de obligatoriske indikatorer fra Vigtigste negative indekser herover for at verificere, at en virksomhed ikke har en samlet dårlig miljømæssig eller social performance sammenlignet med andre virksomheder i branchen, hvilket tilsvarer en miljømæssig eller social score, som er over eller lig med E på Amundis ratingskala.

Som anført i detaljer herover er der taget højde for indikatorerne for negative indekser i det første DNSH-filter (do not significant harm): Det beror på overvågningen af obligatoriske indikatorer for Vigtigste negative indekser i Bilag 1, Tabel 1 i RTS, når pålidelige oplysninger er tilgængelige via en kombination af følgende indikatorer og specifikke grænser eller regler:

• at have en CO2-intensitet, som ikke stammer fra den sidste decil fra virksomheder i branchen (gælder kun for brancher med kraftig intensitet), og

• at have diversitet i bestyrelsen, som ikke stammer fra den sidste decil fra virksomheder i branchen, og

• at være fri for enhver kontrovers, hvad angår arbejdsbetingelser og menneskerettigheder,

• at være fri for enhver kontrovers, hvad angår biodiversitet og forurening.

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med de vejledende principper fra OECD med henblik på multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for menneskerettigheder. De vejledende principper fra OECD med henblik på multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for virksomheder og menneskerettighederne er integreret i vores ESG-ratingmetode. Vores egetudviklede ESG-ratingværktøj evaluerer udstederne ved at bruge tilgængelige oplysninger fra vores leverandører af oplysninger. Eksempelvis indeholder modellen et dedikeret kriterium ved navn "Samfundsinddragelse og menneskerettigheder", som anvendes på alle brancher, samt andre kriterier i forbindelse med menneskerettigheder, især socialt bæredygtige forsyningskæder, arbejdsforhold og virksomhedsrelationer. Desuden udfører vi som minimum hver 3. måned en undersøgelse af kontroverser, der inkluderer virksomheder, hvor det er identificeret, at de overtræder menneskerettighederne. Når der viser sig kontroverser, evaluerer analytikerne situationen og tildeler en score til kontroversen (ved at bruge vores eksklusive ratingmetode) og vurderer den bedste fremgangsmåde. Scorerne for kontroversen opdateres hver 3. måned for at følge tendensen og afhjælpningsindsatsen.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på tværs af gengivelsen af en referenceindikator, der integrerer en miljømæssig, social og ledelsesmæssig rating (ESG-rating).

Referenceindikatoren består af en "Best-in-Class"-tilgang, dvs. at de virksomheder, som har de bedste ESG-scorer i hver branche (i overensstemmelse med den globale brancheklassificeringsstandard [GICS]), er valgt til at udgøre referenceindikatoren.

Best-in-Class-tilgangen har til formål at prioritere de virksomheder, der klarer sig bedst, i et univers, en branche eller en klasse. Med dette "Best-in-Class"-filter følger afdelingen en tiltalende ikke-finansiel tilgang , der gør det muligt at reducere investeringsuniversets størrelse (antallet af udstedere) med mindst 20 %.

Investeringsstrategi

Afdelingen er en indeksbaseret kollektiv investeringsenhed, der forvaltes passivt.

Formålet med at administrere afdelingen er at replikere, både højt og lavt, udviklingen af indekset MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return ("referenceindekset") udstedt i Euro (EUR), samtidig med at Tracking error minimeres maksimalt mellem afdelingens performances og dem fra referenceindikatoren.

Referenceindikatoren har til formål at repræsentere værdipapirernes performance, hvor aktiviteterne er knyttet til temaet vand, herunder vandforsyning, forsyningstjenester og levering af udstyr, der er knyttet til vand og vandbehandling. Den udelukker virksomheder, der sakker bagud på det

miljømæssige, sociale og ledelsmæssige plan ("ESG") med hensyn til emnets univers på baggrund af en ESG-rating.

Det forventede maksimale niveau for efterfølgende Tracking error under normale markedsforhold er på 2 %.

Afdelingen er en indeksbaseret ETF, der forvaltes passivt.

Referenceindikatoren er indekset MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return (nettoudbytte geninvesteret, dvs. at referenceindikatorens performance omfatter nettoudbytte fjernet fra de aktier, som den består af).

Referenceindikatoren er et aktieindeks, der beregnes og offentliggøres af udvikleren af internationale indekser, MSCI. Karakteristikaene er følgende:

a) Et investeringsunivers, der er identisk med indekset MSCI ACWI Investable Market Index (IMI) ("hovedindekset"), som inkluderer aktier fra virksomheder med stor, mellemstor og lille kapital fra udviklede lande og emerging market-lande.

b) Referenceindikatoren udvælger virksomheder fra hovedindekset, hvis analyse afslører en stærk eksponering for aktiviteter såsom vandforsyning, forsyningstjenester i forbindelse med vand, vandbehandling eller levering af udstyr, der er knyttet til vand, og især:

- Alle virksomheder i underbranchen fra GICS “Water Utility”,

- Virksomheder, hvor "relevansscoren" for deres aktivitet med hensyn til temaet vand (som defineret af MSCI) er højere end 25 % (eller 75 % afhængigt af virksomhedens brancheaktivitet), og

- Virksomhederne som har indtægter i forbindelse med vand, der betragtes som bæredygtig, er højere end 15 % af deres samlede indtægt.

("det valgte univers")

c) Fra det valgte univers anvendes:

- Et negativt ESG-filter for at udelukke:

- Virksomheder, som er eksponeret for problematiske aktiviteter, herunder kontroversielle våben, konventionelle våben, atomvåben, våben til civil brug, tobak, kulkraft, olieholdigt sand eller virksomheder, der overtræder
FN's Global Compact.

- Virksomheder med alvorlige ESG-problemer (i følge ratingen MSCI ESG Controversies).

- Virksomheder, som "ikke er afstemt" eller "i meget kraftig grad ikke er afstemt" med FN's bæredygtige udviklingsmål (inden for rammerne af MSCI Impact Solutions’ SDG Alignment framework), som er følgende: Mål 6 (Rent vand og sanitet), Mål 13 (Klimaindsats) eller Mål 14 (Livet i havet).

- Virksomheder uden "ESG-rating" eller uden "score for ESG-kontrovers" (som defineret af MSCI).

- Geografiske og sektorielle filtre.

d) Et "filtreret univers" bestemmes herefter:

- Ved at følge en "best-in-class"-tilgang, der består i at prioritere virksomheder, som har de bedste ratings med hensyn til ikke-finansielle resultater i deres virksomhedsbranche, og udlukke virksomhederne i den mindste kvartil, der bestemmes af en ESG-rating tilpasset af branchen (som defineret af MSCI).

ESG-ratingmetoden fra MSCI bruger en metode, der er baseret på regler, som er udtænkt til at måle en virksomheds robusthed over for håndgribelige ESG-risici på den lange bane i branchen. Den er baseret på ikke-finansielle ESG-kriterier, som fokuserer på krydspunktet mellem en virksomheds hovedaktivitet og de specifikke udfordringer i branchen, som kan udgøre risici og betydelige muligheder for virksomheden. De vigtigste ESG-udfordringer vægtes i forhold til indvirkningen af, og den midlertidige horisont for, risiko eller mulighed. ESG-kriterierne består af, men er ikke begrænset til, vandstress, CO2-emissioner, personaleadministration eller virksomhedsetik.
Afdelingen følger derfor en ikke-finansiel tilgang, der er funderet på et stærkt engagement, som giver mulighed for at reducere mindst 20 % af det oprindelige investeringsunivers (udtrykt i antallet af udstedere). Grænserne for den ikke-finansielle tilgang er nævnt i afsnittet "Risikoprofil" herunder.

Ikke-finansielle oplysninger dækker mere end 90 % af berettigede aktiver for referenceindikatoren. Virksomhederne uden ESG-rating er ekskluderet fra processen til valg af indeks.

- Ved at anvende et likviditetsfilter på det filtrerede univers, og

- Ved at udelukke virksomhederne, som ikke har indtægter i forbindelse med temaet vand, der betragtes som bæredygtig.

e) Indekset vægter virksomhederne i det filtrerede univers i henhold til metoden MSCI Adaptive Capped Index (som defineret af MSCI) og justerer dem i henhold til kriterierne for maksimal eksponering.

f) En faldende, iterativ vægtning garanterer, at CO2-intensiteten og det vægtede gennemsnit af scoren for bestyrelsers uafhængighed for indekset er henholdsvis lavere og højere end dem fra indekset MSCI ACWI IMI Water.
De miljømæssige og sociale karakteristika, som fremmes af afdelingen, er gennemført med ESG-ratingmetoden fra MSCI (som er beskrevet herover).

Referenceindikatoren er en indikator for samlet nettoafkast. Et indeks for samlet nettoafkast måler performance for indeksets komponenter i henhold til det kriterium, at alt udbytte eller al distribution er integreret i indeksets afkast efter tilbageholdesesskat.

Metoden til opbygning af referenceindikatoren (herunder reglerne for omvægtning og opdatering af dets sammensætning) kan ses på MSCI's website: www.msci.com

Investeringsstrategien for det finansielle produkt er også baseret på en række systematiske

udelukkelser (normative og branchemæssige), som er beskrevet i Amundis politik for ansvarlig investering.

For at evaluere praksis for god virksomhedsledelse i de virksomheder, som vi investerer i, anvender vi Amundis ESG-ratingmetode. Denne rating er baseret på en egenudviklet ESG-analyseramme, som tager højde for 38 generelle og branchespecifikke kriterier, herunder ledelseskriterier. Inden for dimensionen Ledelse evaluerer Amundi en udsteders evne til at sikre effektive ledelsesrammer i virksomheden, som garanterer opnåelsen af målsætningerne på lang sigt (som f.eks. at garantere udstederens værdi på lang sigt). Underkriterierne for ledelse, som der tages højde for, er: bestyrelsens sammensætning, audit og kontrol, løn, aktionærernes rettigheder, etik, skattepraksis og ESG-strategien.
Amundis ESG-ratingskala omfatter syv bogstaver fra A til G, hvor A er den bedste og G er den dårligste. Virksomhederne med ratingen G er udelukket fra investeringsuniverset.

Investeringsomfang

Mindst 90 % af aktierne og instrumenterne fra investeringsinstituttet er genstand for en ESG-analyse og er dermed afstemt med de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes, i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien. Derudover forpligter investeringsinstituttet sig til at indehave et minimum af 10 % bæredygtige investeringer som anført i skemaet herunder.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Alle ikke-finansielle oplysninger, både eksterne og interne, centraliseres af forretningsenheden for bæredygtig investering, som har til formål at kontrollere kvaliteten af de modtagne oplysninger samt deres videregivelse. Denne kontrol omfatter en automatiseret kvalitetskontrol samt en kvalitativ kontrol, som udføres af ESG-analytikere, som er specialiserede inden for branchen. ESG-scorerne opdateres månedligt i Amundis eget ratingværktøj (modulet Stock Rating Integrator (SRI)).

De indikatorer for bæredygtig udvikling, som anvendes af Amundi, er baseret på egenudviklede metoder. Disse indikatorer er permanent tilgængelige i porteføljeforvaltningssystemet, hvilket giver forvalterne mulighed for at evaluere indvirkningen af deres investeringsbeslutninger.

Derudover er disse indikatorer integrerede i Amundis kontrolproces, hvor ansvarsområderne er opdelt mellem det første kontrolniveau, som udføres af investeringsteamsene, og det andet kontrolniveau, som udføres af risiciteamsene, der konstant overvåger overholdelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som fondene fremmer.

Metoder

Den ESG-rating fra Amundi, som bruges til at bestemme ESG-scoren, er en kvantitativ ESG-score, hvor der anvendes syv bogstaver fra A (de bedste scorer i universet) til G (de dårligste scorer). I Amundis ESG-ratingskala svarer de aktier, der stammer fra udelukkelseslisten, til en G-rating: For virksomhedsudstedere evalueres ESG-performancen samlet og på niveau med relevante kriterier ved sammenligning af den gennemsnitlige performance i virksomhedsbranchen, på tværs af en kombination af de tre ESG-elementer:

- miljømæssig dimension: det handler om at undersøge udstedernes evne til at håndtere deres indirekte og direkte påvirkning af miljøet ved at begrænse deres energiforbrug, reducere deres CO2-emissioner, kæmpe mod udtømningen af ressourcer og beskytte biodiversiteten.
- social dimension: den måler den måde, som en udsteder arbejder på, inden for to særskilte koncepter: strategien for udvikling af menneskelig kapital og overholdelsen af menneskeretighederne generelt.
- ledelsesmæssig dimension: den evaluerer udstederens evne til at sikre det grundlæggende inden for effektiv virksomhedsledelse og skabe værdi på lang sigt.

ESG-ratingmetoden, som anvendes af Amundi, beror på 38 kriterier, der enten er generiske (fælles for alle virksomheder uanset deres aktivitet), eller sektorielle, vægtet efter branche og taget i betragtning i forhold til deres påvirkning på omdømmet, den driftsmæssige effektivitet og reguleringer for en udsteder. ESG-ratingene fra Amundi kan udtrykkes samlet for de tre dimensioner E, S og G eller individuelt for enhver miljømæssig eller social faktor.

Datakilder og databehandling

Amundis ESG-scorer er udarbejdet ved hjælp af et ESG-analysesystem og Amundis ratingmetode. Til dette formål bruger vi følgende kildeoplysninger: Moody, ISS-Oekem, MSCI og Sustainalytics.

Kontrollen af datakvaliteten hos eksterne dataleverandører forvaltes af Global Data Management-teamet. Kontrollerne implementeres på forskellige stadier i værdikæden, fra præintegrationskontroller, postintegrationskontroller til postberegningskontroller, som f.eks. kontroller af egenudviklede scorer.

Eksterne oplysninger indsamles og kontrolleres af Global Data Management-teamet (GDM) og forbindes til SRI-modulet.

SRI-modulet er et egenudviklet værktøj, der sikrer indsamling, kvalitetskontrol og behandling af ESG-oplysninger, der stammer fra eksterne dataleverandører. Det beregner ligeledes ESG-ratingerne for udstedere i henhold til Amundis egenudviklede metode. ESG-ratingerne bliver stillet til rådighed for forvaltere, risikoteams, teams, der er ansvarlige for reporting og ESG-teams i SRI-modulet og på en gennemsigtig og brugervenlig vis (ESG-rating for udsteder samt kriterierne og vægtningen for hvert kriterie).

For ESG-ratingerne normaliseres og konverteres scorerne i hver del af beregningsprocessen til Z-scorer (forskellen mellem virksomhedens score og den gennemsnitlige score for branchen i antallet af afvigelsestyper). Hver udsteder evalueres dermed med en score, som placeres omkring gennemsnittet

for branchen, hvilket gør det muligt at adskille de bedste praksisser fra de mindre gode på brancheniveau (Best-in-Class-tilgang). Ved processens afslutning får hver udsteder tildelt en ESG-score (ca. mellem -3 og +3) og det tilsvarende på en bogstavskala fra A til G, hvor A er den bedste score og G er den dårligste.

Oplysningerne videresendes så til forvalterne via Alto Front Office og kontrolleres for deres risici.

ESG-scorerne bruger oplysninger fra eksterne dataleverandører, interne ESG-evalueringer/undersøgelser gennemført af Amundi eller af en reguleret tredjepart, som er anerkendt for at levere ESG-scorer og -evalueringer. Ved en manglende obligatorisk ESG-reporting fra virksomheden er estimeringer en vigtig komponent af dataleverandørernes metode.

Begrænsninger mht. metoder og data

Begrænsningerne i vores metode er i deres natur forbundet med brugen af ESG-oplysningerne. ESG-oplysningernes landskab er ved at blive normaliseret, hvilket kan have en indvirkning på kvaliteten af oplysningerne. Dækningen af oplysningerne er ligeledes en begrænsning. Den aktuelle og fremtidige lovgivning forbedrer standardiseringen af rapporteringen og virksomhedserklæringerne, som ESG-oplysningerne stammer fra.

Vi er bevidste om disse begrænsninger, som vi afbøder med en kombination af tilgange: overvågning af kontroverser, anvendelse af flere dataleverandører, en kvalitativ evaluering, som er struktureret af vores ESG-undersøgelsesteams af ESG-scorer, implementering af en stærk ledelse.

Due diligence

Hver måned genberegnes ESG-scorerne i overensstemmelse med Amundis kvantitative metode. Resultatet af denne beregning gennemgås herefter af ESG-analytikere, som udfører en "stikprøvekontrol", der er kvalitativ for branchen på baggrund af forskellige kontroller, som kan omfatte (ikke udtømmende liste): de største betydelige variationer i ESG-scoren, listen over nye navne, som har fået en dårlig score, samt den største scoreafvigelse mellem to leverandører. Efter denne gennemgang kan analytikeren annullere en score med hensyn til den beregnede score, som valideres af teamets leder og dokumenteres med en note, der gemmes i Amundi iPortals database. Det kan ligeledes gøres til genstand for en validering af ESG-ratingkomitéen.

Administrationsteamet er ansvarlig for definitionen af produktets investeringsproces, herunder udviklingen af det passende risikosystem i samarbejde med risiciteamsene. I denne forbindelse har Amundi en administrationsprocedure for investeringsretningslinjerne samt en administrationsprocedure for overskridelser, som gælder for alle handlinger. Disse to procedurer er en påmindelse om den strenge overholdelse af reglerne og de kontraktmæssige begrænsninger. Risiciteamsene har til opgave at følge overskridelserne fra dag til dag, advare forvalterne og kræve, at porteføljerne bliver bragt i orden igen så hurtigt som muligt og i investorernes bedste interesse.

Politikker for aktivt ejerskab

Amundi fører en politik for aktivt ejerskab over for udstedere (dem, som vi har investeret i, og dem, som vi potentielt kunne investere i) uagtet typen af kapitalandel, som vi besidder (aktier og obligationer). De udstedere, som Amundi forvalter en politik for aktivt ejerskab for, er hovedsageligt valgt i forhold til eksponeringsniveauet for det pågældende emne, da de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige spørgsmål, som virksomhederne står over for, har stor betydning for samfundet, både hvad angår risici og muligheder.

Angivet referencebenchmark

Ja, referenceindikatoren er udarbejdet som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

I overensstemmelse med gældende regler for sponsorer af indekser (herunder BMR) skal sponsorerne af indekserne definere passende kontroller efter definitionen og/eller udnyttelsen af metoder til indekser for regulerede indekser.

Afdelingen er en indeksbaseret kollektiv investeringsenhed, der forvaltes passivt.

Formålet med at administrere afdelingen er at replikere, både højt og lavt, udviklingen af indekset MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return ("referenceindekset") udstedt i Euro (EUR), samtidig med at Tracking error minimeres maksimalt mellem afdelingens performances og dem fra referenceindikatoren.

Referenceindikatoren har til formål at repræsentere værdipapirernes performance, hvor aktiviteterne er knyttet til temaet vand, herunder vandforsyning, forsyningstjenester og levering af udstyr, der er knyttet til vand og vandbehandling. Den udelukker virksomheder, der sakker bagud på det miljømæssige, sociale og ledelsmæssige plan ("ESG") med hensyn til emnets univers på baggrund af en ESG-rating.

Det forventede maksimale niveau for efterfølgende Tracking error under normale markedsforhold er på 2 %.

https://www.msci.com/index-methodology