

Oplysninger om produkter på hjemmesiden i henhold til paragraf 10, stk. 1, i forordningen om offentliggørelse af oplysninger om bæredygtige finanser for paragraf 9 underfonde

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

Identifikator for juridisk enhed:
549300JJ88530HIOFM17

Ingen væsentlig skade på målet om bæredygtige investeringer

De støtteberettigede grønne obligationer, der udvælges under produkttaksonomien, kan ikke finansiere projekter eller aktiver fra følgende aktiviteter:

Energi:

- Uranminedrift til kernekraft
- Enhver elproduktion baseret på fossile brændsler, herunder gas, "rent" kul og andet kul.

Energieffektivitet:

- Effektivitetsopgraderinger til drivhusgasintensive energikilder – f.eks. renere kulteknologi
- Energibesparelser i forbindelse med udvinding af fossile brændstoffer – kravene om emissionsreduktion kræver en hurtig udfasning af al brug af fossile brændstoffer. Alt, hvad der bidrager til at forlænge levetiden for brugen af fossile brændstoffer, er udelukket.

Affald:

- Deponeringsanlæg uden gasopsamling
- Affaldsforbrænding uden energiopsamling.

Transport:

- Jernbanestrækninger, hvor fossile brændstoffer tegner sig for mere end > 50 % af godstransporten.

De bæredygtige investeringer, der tages i betragtning, er begrænset til statsejede udstedere. OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for virksomheder og menneskerettigheder finder ikke anvendelse på statslige myndigheder.

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Underfonden forvaltes passivt. Dens investeringsmål er at replikere Solactive Euro Government Green Bond Index ("indekset"), som har det bæredygtige investeringsmål at være repræsentativt for resultaterne af grønne variabelt forrentede obligationer af høj kvalitet udstedt af lande i Den Europæiske Monetære Union. Grønne obligationer udstedes for at finansiere projekter, der har positive miljømæssige resultater.

Mere præcist skal en obligation, for at kunne indgå i indekset, betragtes som en "grøn obligation" af Climate Bonds Initiative. Climate Bonds Initiative er en investorfokuseret nonprofitorganisation, der fremmer investeringer i stor skala, som vil skabe en global lavemissions- og klimarobust økonomi (der findes flere oplysninger på webstedet: <http://www.climatebonds.net/>). Climate Bonds Initiative har udviklet og implementeret følgende sæt kriterier for at definere grønne obligationer, der er berettigede til at indgå i indekset:

i) Obligationer med miljømæssige temaer (selvmærkede obligationer): For at være støtteberettigede skal grønne obligationer være offentligt deklareret af deres udstedere som værende miljømæssigt fordelagtige gennem mærkning. Almindelige betegnelser omfatter, men er ikke begrænset til, "grøn", "klimabevidsthed", "klima", "miljø", "kulstof", "bæredygtighed" og "ESG" (miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse). Udstederen skal bruge betegnelsen eller beskrivelsen i et offentligt dokument, for at betegnelsen er gyldig (f.eks. i en pressemeddelelse, i en erklæring, i tegningsprospektet eller i bilag til tegning af obligationer).

ii) Støtteberettigede obligationsstrukturer, som omfatter:

- Aktivbaserede strukturer eller obligationer med "anvendelse af provenuet", hvor provenuet fra obligationssalg er øremærket til støtteberettigede grønne projekter, og

- Strukturer med sikkerhed i form af aktiver bestående af:

- a. Projektobligationer, som er berettigede, hvis de er støttet af et grønt projekt, og hvis provenuet fra obligationssalget udelukkende anvendes til at finansiere det samme grønne projekt, og

- b. Sikkerhedsobligationer, som er berettigede, hvis provenuet går til grønne projekter eller aktiver.

iii) Anvendelse af provenuet: Udstedere skal forpligte sig til at bruge provenuet fra salget af obligationer fuldt ud (uden gebyrer fra eventuelle obligationsaftaler) til at finansiere støtteberettigede grønne projekter eller aktiver. Obligationer, hvor mere end 5 % af provenuet anvendes til "generelle virksomhedsformål" eller projekter, der ikke er defineret som grønne, eller obligationer, hvor provenuet skal fordeles på forskellige projekter (f.eks. en ESG-obligation med sociale projekter og separate grønne projekter), kan eksempelvis ikke optages i indekset.

iv) Overholdelse af "Climate Bonds Taxonomy": Provenuet fra en godkendt grøn obligation skal bruges til at finansiere støtteberettigede grønne aktiver eller projekter, som typisk er relateret til en af følgende sektorer (som beskrevet i Climate Bonds Taxonomy):

- Vedvarende og alternativ energi
- Energieffektivitet
- Transport med lav CO₂-udledning
- Bæredygtigt vand
- Affald, genbrug og forurening
- Bæredygtigt landbrug og skovbrug
- Klimabestandig infrastruktur og klimatilpasning.

Som yderligere beskrevet i Climate Bonds Taxonomy kan områder af ovennævnte sektorer udelukkes (f.eks. energibesparelser i forbindelse med udvinding af fossile brændsler – for energieffektivitetskategorien – eller deponeringsanlæg uden gasopsamling – for affaldskategorien), og relaterede obligationer er ikke berettigede til optagelse i indekset.

Yderligere oplysninger findes på webstedet: <http://www.climatebonds.net/> og <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Investeringsstrategi

Investeringsmålsætningen for Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF ("underfonden") er at afspejle resultatet af "Solactive Euro Government Green Bond Index" ("indekset"), samtidig med at volatiliteten af forskellen mellem underfondens afkast og afkastet af benchmarkindekset ("sporingsfejlen") minimeres.

Indekset er repræsentativt for resultatet af variabelt forrentede grønne obligationer, der er udstedt af europæiske lande og denomineret i EUR. Grønne obligationer udstedes for at finansiere projekter, der har positive miljømæssige resultater.

Dette er en passivt forvaltet ETF. Investeringsstrategien består i at efterligne indekset og samtidig minimere den tilhørende sporingsfejl.

For at være berettiget til at indgå i indekset skal en obligation betragtes som en "grøn obligation" af Climate Bonds Initiative. Climate Bonds Initiative er en investorfokuseret nonprofitorganisation, der fremmer investeringer i stor skala, som vil skabe en global lavemissions- og klimarobust økonomi (der findes flere oplysninger på webstedet: <http://www.climatebonds.net/>). Climate Bonds Initiative har udviklet og implementeret følgende sæt kriterier for at definere grønne obligationer, der er berettigede til at indgå i indekset:

i) Obligationer med miljømæssige temaer (selvmærkede obligationer): For at være støtteberettigede skal grønne obligationer være offentligt deklareret af deres udstedere som værende miljømæssigt fordelagtige gennem mærkning. Almindelige betegnelser omfatter, men er ikke begrænset til, "grøn", "klimabevidsthed", "klima", "miljø", "kuldioxid", "bæredygtighed" og "ESG" (miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse). Udstederen skal bruge betegnelsen eller beskrivelsen i et offentligt dokument, for at betegnelsen er gyldig (f.eks. i en pressemeddelelse, i en erklæring, i tegningsprospektet eller i bilag til tegning af obligationer).

ii) Støtteberettigede obligationsstrukturer, som omfatter:

- Aktivbaserede strukturer eller obligationer med "anvendelse af provenuet", hvor provenuet fra obligationssalg er øremærket til støtteberettigede grønne projekter, og
- Strukturer med sikkerhed i form af aktiver bestående af:

a. Projektobligationer, som er berettigede, hvis de er støttet af et grønt projekt, og hvis provenuet fra obligationssalget udelukkende anvendes til at finansiere det samme grønne projekt, og

b. Sikkerhedsobligationer, som er berettigede, hvis provenuet går til grønne projekter eller aktiver.

iii) Anvendelse af provenuet: Udstedere skal forpligte sig til at bruge provenuet fra salget af obligationer fuldt ud (uden gebyrer fra eventuelle obligationsaftaler) til at finansiere støtteberettigede grønne projekter eller aktiver. Obligationer, hvor mere end 5 % af provenuet anvendes til "generelle virksomhedsformål" eller projekter, der ikke er defineret som grønne, eller obligationer, hvor provenuet skal fordeles på forskellige projekter (f.eks. en ESG-obligation med sociale projekter og separate grønne projekter), kan eksempelvis ikke optages i indekset.

iv) Overholdelse af "Climate Bonds Taxonomy": Provenuet fra en godkendt grøn obligation skal bruges til at finansiere støtteberettigede grønne aktiver eller projekter, som typisk er relateret til en af følgende sektorer (som beskrevet i Climate Bonds Taxonomy):

- Vedvarende og alternativ energi
- Energieffektivitet
- Transport med lav CO₂-udledning
- Bæredygtigt vand
- Affald, genbrug og forurening
- Bæredygtigt landbrug og skovbrug
- Klimabestandig infrastruktur og klimatilpasning.

Som yderligere beskrevet i Climate Bonds Taxonomy kan områder af ovennævnte sektorer udelukkes (f.eks. energibesparelser i forbindelse med udvinding af fossile brændsler – for energieffektivitetskategorien – eller deponeringsanlæg uden gasopsamling – for affaldskategorien), og relaterede obligationer er ikke berettigede til optagelse i indekset.

Yderligere oplysninger findes på webstedet: <http://www.climatebonds.net/> og <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Produktstrategien er også baseret på systematiske udelukkelsespolitikker (normative og sektorspecifikke) som nærmere beskrevet i Amundis politik for ansvarlige investeringer.

For at vurdere god ledelsespraksis i de virksomheder, der investeres i, består indekset af statsejede udstedere. Spørgsmålet er relevant for virksomheder.

Andel af investeringer

Underfonden forpligter sig til permanent at investere mindst 90 % af underfondens nettoaktivværdi i grønne obligationer, der indgår i indekset (dvs. en grøn statsobligation fra ØMU).

Underfonden forpligter sig til at have minimum 90 % bæredygtige investeringer, som angivet i nedenstående skema. Underfondens bæredygtige investeringer støtter miljømålsætningen.

Den planlagte andel af andre miljøinvesteringer kan ændre sig, efterhånden som de faktiske andele af taksonomisk tilpassede investeringer stiger.

Overvågning af karakteristika for bæredygtige investeringsmål

Bæredygtighedsindikatorer, der anvendes i Amundi, er afhængige af proprietære metoder. Disse indikatorer gøres løbende tilgængelige i porteføljevalteringsystemet, 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, der udføres af risikoteamene, som løbende overvåger overholdelsen af fondens målsætning om bæredygtig investering.

Metodologier

Amundis Sustainable Investment-metode ifølge SFDR er tredoblet:

- En virksomhed anses for at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, hvis den følger bedste miljømæssige og sociale praksis, og hvis dens produkter og tjenester er forenelige med langsigtet bæredygtighed.
- En virksomhed skal bestå de to DNSH-filtre (gør ikke væsentlig skade): det første DNSH-filter er baseret på overvågning af specifikke principielle negative virkninger; det andet filter kontrollerer, at virksomheden ikke klarer sig dårligt ud fra et overordnet miljømæssigt eller socialt synspunkt sammenlignet med andre virksomheder inden for dens sektor.
- En virksomhed bør følge god ledelsespraksis ud fra tre forskellige filtre vedrørende dens ledelsespræstationer sammenlignet med andre virksomheder inden for dens sektor.

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 porteføljeformidlere, risiko-, rapporterings- og ESG-teams på en gennemsigtig og brugervenlig måde (udstederens ESG-vurdering sammen med kriterierne og vægten af hvert 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 standardafvigelser). 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 porteføljeformidlere 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 virksomhedsoplysninger, som ESG-data er baseret på.

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-forskersteam, 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 teamledelsen og dokumenteres ved hjælp af en note, der gemmes i Amundi database 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.