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

OPSUMMERING

Produktnavn:
AMUNDI MDAX ESG

Identifikator for juridisk enhed:
213800YZZ7KZKF3GHS38

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som mål

Dette finansielle produkt forpligter sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

- Det første DNSH-filter 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 udelukkelser, som gælder ud over de ovenfor beskrevne test, dækker følgende emner: udelukkelser 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).

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 CO_2-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.

Bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper og menneskerettigheder. 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 vi 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. Kontroversscorer opdateres hvert kvartal for at følge udviklingen og afhjælpningsindsatsen.

Finansielle produkters miljømæssige eller sociale karakteristika

Underfonden fremmer miljømæssige og/eller sociale aspekter ved bl.a. at imitere et indeks, der integrerer en miljømæssig, social og ledelsesmæssig ("ESG") vurdering. Indeksmetoden er opbygget ved hjælp af en "Best-in-class-tilgang": De bedst rangerede virksomheder 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 Indekset en ekstrafinansiel tilgang, der gør det muligt at reducere det oprindelige investeringsunivers (udtrykt i antal udstedere) med mindst 20 %.

Investeringsstrategi

Underfonden følger udviklingen i MDAX ESG+ (NR) EUR-indekset (indekset) og minimerer sporingsfejlen mellem underfondens nettoaktivværdi og udviklingen i indekset. MDAX ESG+ (NR) EUR-indekset er et aktieindeks baseret på MDAX-indekset ("moderindekset"), der repræsenterer mellemstore kapitaliseringsselskaber (mid-caps) i Tyskland fra traditionelle sektorer, herunder medier, kemi, industri og finansielle tjenester og teknologi, der følger de virksomheder, der er inkluderet i MDAX med hensyn til markedsværdi og ordrebogsomsætning. Indekset udelukker virksomheder, hvis produkter har negative sociale eller miljømæssige konsekvenser, mens det overvægter virksomheder med en stærk ESG-score. Kun selskaber, der er noteret på et reguleret marked, medtages i MDAX ESG+. Desuden skal virksomhederne bevise, at deres juridiske eller driftsmæssige base er i Tyskland, eller de

skal generere størstedelen af deres handelsomsætning på Frankfurt Stock Exchange og have deres hovedkontor i et EU- eller EFTA-medlemsland.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at vælge de investeringer, der skal opnå hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af dette finansielle produkt? Dette er en passivt forvaltet ETF. Investeringsstrategien består i at efterligne indekset og samtidig minimere den tilhørende sporingsfejl. Formålet med MDAX ESG+-indekset er at afspejle MDAX-indeksets performance, samtidig med at der anvendes ESG-udelukkelsesfiltre til at fjerne mindst 20 % af MDAX-konstituenterne. Virksomheder, der ikke opfylder normbaseret screening, screening for kontroversielle våben, minimum ESG-vurderinger og en række screeninger af forretningsaktiviteter, som identificeret af ISS-ESG, som defineret i indeksmetodikken, udelukkes. Hvis mindre end 20 % af komponenterne i MDAX udelukkes, udelukkes de dårligst præsterende virksomheder med hensyn til ESG-score, som defineret i indeksmetodikken. De virksomheder, der fjernes, erstattes ikke, og MDAX ESG+ indekset vil derfor have færre beholdninger end det overordnede MDAX-indeks (MDAX fokuserer på midcap-virksomheder ved at følge udviklingen i de 50 aktier, der følger DAX-virksomheder med hensyn til markedsværdi på fri handel). Indekset er konstrueret ved hjælp af en "Best-in-class-tilgang": de bedst rangerede virksomheder i hver sektor (i overensstemmelse med ISS-ESG) er udvalgt til at konstruere 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 %. Grænserne for den ekstra-finansielle tilgang er nævnt i afsnittet om de største risici i dette prospekt. Fra DAX-indekset anvendes følgende sæt udelukkelser: 1. ESG-vurderinger: Virksomheder med ISS-ESG ESG-vurderinger på D- eller lavere er udelukket fra indekset; 2. Normbaseret screening: Virksomheder vurderes i forhold til deres overholdelse af internationale normer (menneskerettigheder, arbejdsstandarder, miljøbeskyttelse osv.) Virksomheder, der identificeres som røde af ISS-ESG, udelukkes fra indekset; 3. Kontroversielle våben: Virksomheder bør ikke involvere sig i kontroversielle våben som beskrevet af ISS-ESG. Virksomheder, der er involveret i disse aktiviteter (antipersonelminer, biologiske våben, atomvåben osv.), er udelukket fra indekset; 4. Forretningsaktiviteter: Virksomheder, der er involveret i tobak, termisk kulminedrift, udvidelse af termisk minedrift, oliesand, arktisk olie- og gasefterforskning, atomkraft, uran osv. kan udelukkes fra indekset, hvis deres indtægter overstiger en %, der er fastsat i indeksreglerne for indekset. Produktstrategien er også baseret på systematiske udelukkelsespolitikker (normative og sektorspecifikke) som nærmere beskrevet i Amundis politik for ansvarlige investeringer.

Vi anvender Amundi ESG-scoremetode til at vurdere god forvaltningspraksis i de investerede virksomheder. 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 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 ledelse, 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, single name-derivater, 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 FNs Global Compact-principper (UN GC) for den tilknyttede udsteder. Vurderingen foretages løbende. Amundis ESG-ratingsudvalg gennemgår hver måned lister over

virksomheder, der overtræder FNs GC, hvilket fører til nedgradering af ratingen til G. Frasalg af værdipapirer, der er nedgraderet til G, udføres som standard inden for 90 dage.

Amundis forvaltningspolitik (engagement og stemmeafgivelse) i forbindelse med ledelse supplerer denne tilgang.

Andel af investeringer

Mindst 90 % af underfondens værdipapirer og instrumenter skal opfylde de anbefalede miljømæssige eller sociale aspekter i overensstemmelse med de bindende elementer i indeksmetodologien. Desuden forpligter underfonden sig til at have mindst 1 % bæredygtige investeringer som angivet i nedenstående skema. Investeringer i overensstemmelse med andre E/S-egenskaber (#1B) vil udgøre forskellen mellem den faktiske andel af investeringer i overensstemmelse med miljømæssige eller sociale egenskaber (#1) og den faktiske andel af bæredygtige investeringer (#1A). Den planlagte andel af andre miljøinvesteringer udgør mindst 1% (i) og kan ændre sig, efterhånden som den faktiske andel af taksonomi-tilpassede og/eller sociale investeringer stiger.

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-scorer 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 porteføljeforvaltningssystemet, så porteføljeforvalterne 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

Amundi ESG-vurderingen, der bruges til at bestemme ESG-scoren, er en kvantitativ ESG-score, der omsættes til syv ratings, der går fra A (det bedste scoreunivers) til G (det dårligste). På Amundi ESG Rating-skalaen svarer de værdipapirer, der er opført på udelukkelseslisten, til et G. For

virksomhedernes udstedere vurderes ESG-præstationer globalt og på det relevante kriterieniveau ved sammenligning med de gennemsnitlige præstationer i deres branche gennem en kombination af de tre ESG-dimensioner:

- **Miljødimensionen**: Her undersøges udstedernes evne til at kontrollere deres direkte og indirekte miljøpåvirkning ved at begrænse deres energiforbrug, reducere deres drivhusemissioner, bekæmpe ressourceudtømning og beskytte biodiversiteten;
- **Social dimension**: Her måles, hvordan en udsteder arbejder med to forskellige begreber: Udstederens strategi for at udvikle sin menneskelige kapital og respekten for menneskerettighederne generelt;
- **Ledelsesplan**: Dette vurderer udstederens evne til at sikre grundlaget for en effektiv forvaltningsramme og skabe værdi på lang sigt.

Den metode, der anvendes af Amundi ESG-vurderingen, anvender 38 kriterier, der enten er generiske (fælles for alle selskaber uanset deres aktivitet) eller sektorspecifikke, der vægtes efter sektor og overvejes i forhold til deres indvirkning på omdømme, driftseffektivitet og regler over for en udsteder. Amundi ESG-vurderinger vil sandsynligvis blive udtrykt globalt på de tre E-, S- og G-dimensioner eller individuelt på en miljømæssig eller social faktor.

Datakilder og behandling

Amundis ESG-scorer er baseret på Amundis ESG-analyseramme og -scoringsmetode. Vi indhenter data fra følgende kilder til ESG-vurderinger: Moody, ISS-Oekem, 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 vægtningen 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 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 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

Indekset er blevet udpeget som et referencebenchmark for at afgøre, om det finansielle produkt er på linje med de miljømæssige og/eller sociale aspekter, som den promoverer.

I henhold til gældende bestemmelser for indekssponsorer (herunder BMR) skal indekssponsorer definere passende kontroller/tilpassethed, når de definerer og/eller anvender indeksmetoder for regulerede indekser.

MDAX ESG+ (NR) EUR-indekset er et aktieindeks baseret på MDAX-indekset ("moderindekset"), der repræsenterer mellemstore kapitalselskaber (mid-caps) i Tyskland fra traditionelle sektorer, herunder medier, kemi, industri og finansielle tjenester og teknologi, der følger de virksomheder, der er inkluderet i MDAX med hensyn til markedsværdi og omsætning i ordrebogen. Indekset udelukker virksomheder, hvis produkter har negative sociale eller miljømæssige konsekvenser, mens det overvægter virksomheder med en stærk ESG-score. Kun selskaber, der er noteret på et reguleret marked, medtages i MDAX ESG+. Desuden skal virksomhederne bevise, at deres juridiske eller driftsmæssige base er i Tyskland, eller de skal generere størstedelen af deres handelsomsætning på Frankfurt Stock Exchange og have deres hovedkontor i et EU- eller EFTA-medlemsland.
Yderligere oplysninger om indeksets underliggende komponenter findes på https://www.stoxx.com/rulebooks