

Geen duurzame ...

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Dit financiële product verbindt zich ertoe duurzame beleggingen

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen ('DNSH'),

De eerste testfilter rond het principe 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bijv. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bijv. koolstofintensiteit) en

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen

Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren inzake de belangrijkste ongunstige effecten die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen zijn sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger

De indicatoren voor ongunstige effecten zijn in aanmerking genomen zoals beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter hierboven:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter steunt op de monitoring van verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen als robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke

Een CO2-intensiteit hebben die niet tot de laatste deciel behoort in vergelijking met andere Binnen de sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge

Beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot de laatste deciel behoort in binnen de sector; en

Vrij zijn van controverses in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten, en vrij zijn van controverses in verband met biodiversiteit en vervuiling.

De duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Ons eigen ESG-ratinginstrument beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze dataverstrekking. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria inzake 'betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten' die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door onder andere een Index te repliceren die een ecologische, sociale score en governance score ('ESG') integreert.

De Indexmethodologie is samengesteld op basis van een 'Best-in-class' benadering: ondernemingen met de beste rangschikking worden geselecteerd om de Index samen te stellen.

'Best-in-class' is een benadering waarbij toonaangevende of best presterende beleggingen worden geselecteerd binnen een universum, sector of klasse. Met behulp van een dergelijke Best-in-class benadering volgt de Index een niet-financiële benadering gebaseerd op een significante betrokkenheid die het mogelijk maakt het initiële beleggingsuniversum (uitgedrukt in aantal emittenten) met ten minste

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt zowel de opwaartse als de neerwaartse evolutie van de MSCI Europe ESG Leaders Net Total Return Index (de 'Index') in euro om een blootstelling te bieden aan de prestaties van large- en midcap aandelen in ontwikkelde landen van de Europa, uitgegeven door ondernemingen met een hoge ecologische, sociale en governance score (ESG) waarbij de volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Subfonds en van de Index zoveel mogelijk wordt beperkt.

Dit is een passief beheerde ETF. De beleggingsstrategie ervan is om de Index te repliceren en tegelijkertijd de gerelateerde Tracking error te minimaliseren.

De MSCI Europe ESG Leaders Net Total Return Index (de 'Index') heeft de volgende kenmerken:

a) Hetzelfde beleggingsuniversum van effecten als de MSCI Europe Index (de

b) Uitsluitingen van de volgende controversiële activiteiten: alcohol, gokken, tabak, vuurwapens voor

kernenergie, conventionele, nucleaire en controversiële wapens, de winning van fossiele brandstoffen en stoomkolenenergie;

c) Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverse (op basis van de MSCI ESG-controversescore);

d) Uitsluiting van ondernemingen zonder 'ESG-rating' (zoals gedefinieerd door MSCI) of met een ESG-rating lager dan 'BB'. De MSCI ESG-rating geeft een algemene ESG-rating van een onderneming – op een schaal van zeven punten, van 'AAA' tot 'CCC'. De ESG-ratingmethodologie van MSCI maakt gebruik van een op regels gebaseerde methodologie die is ontworpen om de veerkracht van een onderneming tegen belangrijke ESG-risico's op lange termijn in de sector te meten. Deze is gebaseerd op belangrijke niet-financiële ESG-kwesties die gericht zijn op het snijpunt tussen de kernactiviteiten van een onderneming en de sectorspecifieke kwesties die aanzienlijke risico's en kansen voor de onderneming kunnen creëren. De belangrijkste ESG-kwesties worden gewogen op basis van de impact en de tijdshorizon van het risico

e) De Index is samengesteld met behulp van een 'Best-in-class' benadering: de hoogst gerangschikte ondernemingen in elk universum, industrie, sector of klasse (in overeenstemming met de Global Industry Classification Standard (GICS)) worden geselecteerd om de Index samen te stellen.

'Best-in-class' is een benadering waarbij toonaangevende of best presterende beleggingen worden geselecteerd binnen een universum, industrie, sector of klasse. Met behulp van een dergelijke 'Best-in-class' benadering volgt het Subfonds een niet-financiële benadering gebaseerd op een significante betrokkenheid die het mogelijk maakt het initiële beleggingsuniversum (uitgedrukt in aantal emittenten)

De niet-financiële gegevens omvatten meer dan 90% van de in aanmerking komende effecten van de Index. Filters zijn minder beperkend voor aandelen die al in de Index zijn opgenomen om het volume van

f) De Index is gewogen naar de aan de free float aangepaste marktkapitalisatie en de cumulatieve aan de free float aangepaste marktkapitalisatie per GICS-sector is over het algemeen evenredig met die van de MSCI Europe Index.

De productstrategie steunt ook op systematische uitsluitingsregels (normatief en sectorieel), zoals verder beschreven in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi.

Voor de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd, vertrouwen we op de ESG-scoremethodologie van Amundi. De ESG-score van Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de governance-dimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te handhaven dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bijv. de garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen subcriteria inzake governance zijn: structuur van de raad van

De ESG-ratingschaal van Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste is en G de slechtste rating. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Aandeel beleggingen

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Subfonds zal voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de Indexmethodologie. Voorts verbindt het Subfonds zich ertoe om minstens 5% duurzame beleggingen te hebben, zoals aangegeven in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op overige E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel van en het werkelijke aandeel van duurzame beleggingen

Het geplande aandeel van overige ecologische beleggingen bedraagt minimaal 5% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke verhoudingen van op de Taxonomie afgestemde en/of sociale

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Alle ESG-data, extern of intern verwerkt, worden gecentraliseerd door de business line Responsible Investment die verantwoordelijk is voor het controleren van de kwaliteit van de inputs en verwerkte ESG-outputs. Deze monitoring omvat een geautomatiseerde kwaliteitstest en een kwalitatieve controle door ESG-analisten die specialisten zijn in hun sectoren. De ESG-scores worden maandelijks bijgewerkt in de eigen ratingtool van Amundi (SRI-module: Stock Rating Integrator).

Duurzaamheidsindicatoren die binnen Amundi worden gebruikt, zijn gebaseerd op eigen methodologieën. Die indicatoren worden voortdurend beschikbaar gesteld in het de impact van hun beleggingsbeslissingen

Bovendien zijn deze indicatoren ingebed in het controlekader van Amundi, met verantwoordelijkheden die zijn verdeeld tussen het eerste niveau van controles die door de beleggingsteams zelf worden uitgevoerd en het tweede niveau van controles die worden uitgevoerd door de Risk-teams die voortdurend toezien op de naleving van de ecologische of sociale kenmerken

Methodologie

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-score die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een score G. Voor bedrijfsemissanten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van de sector

- Ecologische dimensie: hierin wordt het vermogen van emittenten onderzocht om hun directe en indirecte ecologische impact te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun De uitputting van hulpbronnen bestrijden en de
- Sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten: de

van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- **Governancedimensie:** Deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een toekomst.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 criteria. Het kan hierbij gaan om algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of om sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en worden beoordeeld op basis van hun impact op de reputatie, de operationele efficiëntie en de regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie

Gegevensbronnen en -

De ESG-scores van Amundi zijn gebaseerd op het ESG-analysekader en de scoremethodologie van Amundi. We halen data uit de volgende bronnen voor ESG-scores: Moody, ISS-Oekom, MSCI en

De kwaliteitscontroles op de gegevens van externe gegevensleveranciers worden beheerd door de eenheid Global Data Management. De controles worden in verschillende stappen van de waardeketen geïmplementeerd, van controles vóór de integratie, controles na de integratie, tot controles na

Externe gegevens worden verzameld en gecontroleerd door het Global Data Management-team en worden ingevoerd in de SRI-module.

De SRI-module is een eigen tool die de verzameling, kwaliteitscontrole en verwerking van ESG-gegevens van externe gegevensverstrekkers garandeert. Deze berekent ook de ESG-ratings van emittenten volgens de eigen methodologie van Amundi. De ESG-ratings in het bijzonder worden in de SRI-module op een transparante en gebruiksvriendelijke manier weergegeven aan portefeuillebeheerders, het Risk-team, rapportering en de ESG-teams (de ESG-rating van de emittent samen met de criteria en de wegen van

Voor ESG-ratings worden de scores in elke fase van het berekeningsproces genormaliseerd en omgezet in Z-scores (verschil tussen de score van de onderneming en de gemiddelde score in de sector, als een aantal standaarddeviaties). Daarom wordt elke emittent beoordeeld met een score die rond het gemiddelde van zijn sector schaal, zodat de beste praktijken kunnen worden onderscheiden van de slechtste praktijken op sectorniveau ('Best-in-class'- benadering). Aan het einde van het proces krijgt elke emittent een ESG-score (ongeveer tussen -3 en +3) en het equivalent op een letterschaal van A tot G,

De gegevens worden vervolgens via de frontoffice van Alto onder de portefeuillebeheerders verspreid

ESG-scores maken gebruik van gegevens afkomstig van externe gegevensverstrekkers, interne ESG-beoordeling/onderzoek uitgevoerd door Amundi of via een gereguleerde derde die erkend is voor het verstrekken van professionele ESG-scores en -beoordelingen. Zonder verplichte ESG-rapportering op bedrijfsniveau zijn schattingen een kerncomponent van de methodologie van gegevensverstrekkers.

Beperkingen betreffende

Onze methodologische beperkingen zijn door de opbouw ervan gekoppeld aan het gebruik van ESG-data. Het ESG-datalandschap wordt momenteel gestandaardiseerd, wat van invloed kan zijn op de kwaliteit van de data; de datadekking is ook een beperking. De huidige en toekomstige regelgeving zal de gestandaardiseerde rapportage en informatieverschaffing door ondernemingen waarop ESG-

We zijn ons bewust van deze beperkingen die we verminderen door een combinatie van benaderingen: de monitoring van controverses, het gebruik van verschillende gegevensverstrekkers, een gestructureerde kwalitatieve beoordeling door ons ESG-onderzoeksteam van de ESG-scores, de

Due

Elke maand wordt de ESG-score herberekend volgens de kwantitatieve methodologie van Amundi. Het resultaat van deze berekening wordt vervolgens beoordeeld door de ESG-analisten die een kwalitatieve 'steekproefcontrole' uitvoeren op de sector op basis van verschillende controles die kunnen omvatten (maar niet beperkt zijn tot): de belangrijkste significante variaties van de ESG-score, de lijst van nieuwe namen met een slechte score, de belangrijkste divergentie van score tussen twee aanbieders. Na deze beoordeling kan de analist een score van de berekende score overschrijven die door het management van het team wordt gevalideerd en wordt gedocumenteerd

Het beleggingsbeheerteam is verantwoordelijk voor het bepalen van het beleggingsproces van het product, inclusief het ontwerpen van het juiste risicokader in samenwerking met de beleggingsrisicotteams. In deze context beschikt Amundi over een procedure voor het beheer van beleggingsrichtlijnen en een procedure voor het beheer van inbreuken die van toepassing is op alle transacties. Beide procedures herhalen de strikte naleving van de regelgeving en contractuele richtlijnen. Risicobeheerders zijn verantwoordelijk voor het dagelijks monitoren van inbreuken, het waarschuwen van fondsbeheerders en het eisen dat portefeuilles zo snel mogelijk en in het belang

Engagementbeleid

Amundi betreft ondernemingen waarin is belegd of potentieel zal worden belegd op het niveau van de emittent, ongeacht het type effecten dat ze aanhouden (aandelen en obligaties). Betrokken emittenten worden voornamelijk gekozen door de mate van blootstelling aan het onderwerp van engagement, aangezien de sociale kwesties, milieu- en governancekwesties waarmee

Aangewezen

Ja, de Index is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of het Subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving voor indexsponsors (inclusief BMR) moeten indexsponsors passende controles/onderzoeken bepalen wanneer ze indexmethodologieën van gereuleerde indexen bepalen en/of uitvoeren.

Het Subfonds volgt zowel de opwaartse als de neerwaartse evolutie van de MSCI Europe ESG Leaders Net Total Return Index (de 'Index') in euro om een blootstelling te bieden aan de prestaties van large- en midcap aandelen in ontwikkelde landen van de Europa, uitgegeven door ondernemingen met een hoge ecologische, sociale en governancescore (ESG) waarbij de volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Subfonds en van de Index zoveel mogelijk wordt beperkt.

Meer informatie over de Index kunt u vinden op <https://www.msci.com/index-methodology>