

Productinformatie op de website volgens art. 10(1) van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector voor art. 8-subfondsen

Productbenaming: Amundi MSCI UK IMI SRI PAB

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100W4JS565M7W3C88

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Dit financiële product verbindt zich ertoe duurzame beleggingen te verrichten.

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen hanteert Amundi twee filters:

De eerste filter 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 specifieke drempels of regels (bijv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin wordt belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

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 van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

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 de sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E op basis van de ESG-rating van Amundi.

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 waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- Een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere

ondernemingen binnen de sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit).

- Beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen de sector.
- Vrij zijn van controverses in verband met arbeidsomstandigheden en mensenrechten
- Vrij zijn van controverses in verband met biodiversiteit en vervuiling.

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 gegevensverstrekkers. 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 controverse (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door onder andere een Index te repliceren die voldoet aan de minimumnormen voor EU Paris Aligned Benchmarks (EU PAB's) krachtens Verordening (EU) 2019/2089 tot wijziging van Verordening (EU) 2016/1011. De wet stelt de definities voor van minimumnormen voor de methodologie van alle 'EU Paris Aligned'-benchmarkindexen die afgestemd zouden zijn op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. De Indexmethodologie stemt overeen met bepaalde criteria, zoals:

- Een minimale vermindering van de broeikasgasintensiteit (BKG) ten opzichte van de Moederindex van 50%.
- Een minimale zelfdecarbonisatiegraad van de BKG-emissie-intensiteit in overeenstemming met het traject dat wordt geïmpliceerd door het meest ambitieuze scenario van 1,5 °C van de Intergouvernementele Werkgroep inzake Klimaatverandering (IPCC), dat overeenkomt met een gemiddelde jaarlijkse vermindering van de BKG-intensiteit met ten minste 7%.

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt de prestatie van MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index (de 'Index') en houdt de tracking error tussen de netto-inventariswaarde van het subfonds en de prestatie van de Index zo klein

mogelijk.

De MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index is een aandelenindex die gebaseerd is op de MSCI United Kingdom IMI Index en die representatief is voor de large-, mid- en smallcap effecten van de Britse markt ('Moederindex'). De Index biedt blootstelling aan ondernemingen met de hoogste score op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) in elke sector van de Moederindex en sluit ondernemingen uit waarvan de producten een negatieve sociale of milieu-impact hebben. Daarnaast streeft de Index ernaar de prestaties weer te geven van een strategie die effecten opnieuw weegt op basis van de opportuniteiten en de risico's die verbonden zijn aan de klimaattransitie om te voldoen aan de minimumvereisten van de EU Paris Aligned Benchmark (EU CTB).

Dit is een passief beheerde ETF. De beleggingsstrategie is om de Index te repliceren en tegelijkertijd de gerelateerde tracking error zo klein mogelijk te maken.

De MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index (de 'Index') is samengesteld door een combinatie van op waarden gebaseerde uitsluitingen en een best-in-class selectieproces toe te passen op ondernemingen in de Moederindex en om te voldoen aan de minimumvereisten van de EU Paris Aligned Benchmark (EU PAB):

1. Eerst worden effecten van ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens MSCI ESG Research, waaronder kernwapens, tabak, alcohol, gokken, controversiële wapens, conventionele wapens, vuurwapens voor civiel gebruik, olie en gas, ketelkool, reserves voor fossiele brandstoffen, genetisch gemodificeerde organismen (GGO's) en pornografie.

2. De overige ondernemingen worden dan beoordeeld op basis van hun vermogen om hun ESG-risico's en -opportuniteiten te beheren en krijgen een rating die bepaalt of ze in aanmerking komen voor opname in de Index.

- Ondernemingen die geen bestaande componenten zijn van de Index moeten een MSCI ESG-rating van BBB of hoger en de MSCI ESG Controversies-score van 1 of meer hebben om in aanmerking te komen.

- Componenten van de Index moeten een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een MSCI ESG Controversies-score van 1 of meer hebben.

3. Vervolgens wordt een best-in-class selectieproces toegepast op de resterende in aanmerking komende effecten in het geselecteerde universum. De methodologie streeft ernaar om de effecten van ondernemingen met de hoogste ESG-ratings die 50% van de marktkapitalisatie uitmaken op te nemen in elke Global Industry Classification Standard (GICS)-sector van de Moederindex.

Effecten worden gerangschikt op basis van de volgende criteria (in volgorde):

- MSCI ESG-rating;
- ESG-trend (voorkeur voor positieve ESG-trend boven neutrale ESG-trend en voorkeur voor neutrale ESG-trend boven negatieve ESG-trend);
- huidig lidmaatschap van de index (voorkeur voor bestaande componenten boven niet-componenten);
- aan de sector aangepaste ESG-scores; en
- dalende aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

4. Effecten van ondernemingen die te maken hebben met zeer ernstige en ernstige controverses met

betrekking tot milieukwesties volgens MSCI worden uitgesloten. MSCI past op het resterende beleggingsuniversum een optimalisatie toe om met name te voldoen aan de volgende beperkingen:

- Naleving van de minimumvereisten van de EU Paris Aligned Benchmark (EU PAB) inzake de vermindering van de koolstofvoetafdruk met 50% ten opzichte van de Moederindex Jaarlijkse vermindering van 7% van de koolstofvoetafdruk
- Even grote minimale toewijzing aan 'High Climate Impact Sector' als in de Moederindex.

De productstrategie steunt ook op systematische uitsluitingsbeleidslijnen (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 governancekader 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 bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, belastingpraktijken en ESG-strategie.

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 voldoet 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 andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel van beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel van duurzame beleggingen (#1A).

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 beleggingen toenemen.

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 portefeuillebeheersysteem, zodat de portefeuillebeheerders de impact van hun beleggingsbeslissingen kunnen beoordelen.

Bovendien zijn die 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 die door het fonds worden gepromoot.

Methodologieën

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 bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van de sector voor de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Ecologische dimensie: hierin wordt het vermogen van emittenten onderzocht om hun directe en indirecte ecologische impact te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: die beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend corporate governancekader en om op lange termijn waarde te genereren.

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 dimensies E, S en G of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Databronnen en -verwerking

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 Sustainalytics.

De kwaliteitscontroles van data van externe gegevensverstrekkers 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 de berekening, zoals bijvoorbeeld controles op eigen scores.

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, Risk, rapportering en de ESG-teams (de ESG-rating van de emittent samen met de criteria en de wegen van elk criterium).

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, waarbij A de beste is en G de slechtste.

De gegevens worden vervolgens via de frontoffice van Alto onder de portefeuillebeheerders verspreid en opgevolgd door het Risk-team.

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.

Methodologische beperkingen en databeperkingen

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 bedrijven waarop ESG-data gebaseerd zijn, verbeteren.

We zijn ons bewust van deze beperkingen die we 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 implementatie van een sterke governance verminderen.

Due diligence

Elke maand worden de ESG-scores 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 hun 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 door een nota die in de Amundi-database iPortal wordt opgeslagen. Deze kan ook worden onderworpen aan een validatie van het ESG-ratingcomité.

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 van beleggers weer conform worden gemaakt.

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 ondernemingen worden geconfronteerd een grote impact hebben op de maatschappij, zowel wat risico's als kansen betreft.

Aangewezen referentiebenchmark

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 gereguleerde indexen bepalen en/of uitvoeren.

Het Subfonds volgt de prestatie van MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index (de 'Index') en houdt de tracking error tussen de netto-inventariswaarde van het subfonds en de prestatie van de Index zo klein mogelijk.

De MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index is een aandelenindex die gebaseerd is op de MSCI United Kingdom IMI Index en die representatief is voor de large-, mid- en smallcap effecten van de Britse markt ('Moederindex'). De Index biedt blootstelling aan ondernemingen met de hoogste score op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) in elke sector van de Moederindex en sluit ondernemingen uit waarvan de producten een negatieve sociale of milieu-impact hebben. Daarnaast streeft de Index ernaar de prestaties weer te geven van een strategie die effecten opnieuw weegt op basis van de opportuniteiten en de risico's die verbonden zijn aan de klimaattransitie om te voldoen aan de minimumvereisten van de EU Paris Aligned Benchmark (EU CTB).

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