

Informatieverschaffing over producten op websites volgens artikel 10(1) van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector voor subfondsen die onder art. 8 vallen

Productbenaming: Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR)
UCITS ETF

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
9695004Y3YNBCRB45L58

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken maar beoogt geen duurzame beleggingen.

Dit financiële product verbindt zich ertoe verantwoorde beleggingen aan te houden.

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen (het DNSH-beginsel of het Do No Significant Harm-beginsel), hanteert Amundi twee filters:

- de eerste DNSH-filter berust op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen (bijvoorbeeld de intensiteit van broeikasgassen of broeikasgassen van de ondernemingen) via een combinatie van indicatoren (bijvoorbeeld de koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bijvoorbeeld de koolstofintensiteit behoort niet tot het laatste deciel van de sector).

Amundi houdt in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake verantwoord beleggen. 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 VN Global Compact, steenkool en tabak.

Naast de specifieke indicatoren van de duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om te verifiëren dat de onderneming geen slechte prestaties heeft geleverd vanuit een algemeen ecologisch of sociaal oogpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen de sector, wat overeenkomt met een ecologische of sociale score 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: deze steunt op de monitoring van verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen als betrouwbare 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); en
- beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen de sector; en

- vrij zijn van controverses in verband met arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van controverses in verband met biodiversiteit en vervuiling.

De duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in de ESG-ratingmethodologie van Amundi. Ons eigen ESG-ratinginstrument beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze dataverstrekkingen. 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 exclusieve ratingmethodologie) en de beste aanpak bepalen. De controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en de herstelinspanningen op te volgen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken door de replicatie van een Referentiebenchmark met een rating op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG').

De Referentiebenchmark is samengesteld op basis van een best-in-classbenadering, d.w.z. dat de ondernemingen met de hoogste ESG-scores in elke sector (overeenkomstig de Global Industry Standard Classification (GICS)) worden geselecteerd om de Referentiebenchmark op te bouwen.

De best-in-classbenadering streeft ernaar de voorkeur te geven aan de best presterende ondernemingen in een universum, een sector of een klasse. Met deze best-in-classfilter volgt het Subfonds een niet-financiële benadering die het mogelijk maakt om de omvang van het beleggingsuniversum (in aantal emittenten) met minstens 20% te verminderen.

Beleggingsstrategie

Het Subfonds is een passief beheerde index-ICBE.

De beheersdoelstelling van het Subfonds is het volgen van zowel de opwaartse als de neerwaartse evolutie van de MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return Index (de 'Referentiebenchmark'), uitgedrukt in euro (EUR), waarbij het verschil tussen het rendement van het Subfonds en het rendement van de Referentiebenchmark (de 'Tracking Error') tot een minimum wordt beperkt.

De Referentiebenchmark streeft ernaar de prestatie van effecten te weerspiegelen waarvan de activiteiten verband houden met het thema water, zoals waterdistributie, nutsvoorzieningen en de levering van watergerelateerde uitrusting en waterbehandeling. Hij sluit ondernemingen uit die een achterstand hebben op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG') ten opzichte van het thema-universum, op basis van een ESG-score.

Het maximale verwachte niveau van de tracking error ex-post in normale marktomstandigheden is 2%.

Het Subfonds is een passief beheerd index-ETF.

De Referentiebenchmark is de MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return Index (met herbelegde nettodividenden, d.w.z. de prestaties van de Referentiebenchmark omvatten de nettodividenden die worden uitgekeerd door de aandelen waaruit hij bestaat).

De Referentiebenchmark is een aandelenindex die wordt berekend en gepubliceerd door de internationale indexaanbieder MSCI. Zijn kenmerken zijn onder meer:

a) Een beleggingsuniversum dat vergelijkbaar is met dat van de MSCI ACWI Investable Market Index (IMI) (de 'Moederindex'), inclusief aandelen van large-, mid- en smallcapondernemingen in ontwikkelde en opkomende landen.

b) De Referentiebenchmark selecteert ondernemingen uit de Moederindex die bij analyse een hoge blootstelling hebben aan activiteiten zoals waterdistributie, watergerelateerde nutsvoorzieningen, waterbehandeling of watergerelateerde voorzieningen, waaronder:

- Alle ondernemingen van de subsector GICS 'Water Utility',

- Ondernemingen waarvan de 'relevantiescore' van hun activiteit ten opzichte van het thema water (zoals bepaald door MSCI) hoger is dan 25% (of 75%, afhankelijk van de activiteitssector van de onderneming), en

- Ondernemingen met inkomsten die verband houden met het thema water dat als duurzaam wordt beschouwd en die meer dan 15% van hun totale inkomen uitmaken.

(het 'Geselecteerde universum')

c) Vanuit het Geselecteerde universum worden toegepast:

- Een negatieve ESG-filter voor het uitsluiten van:

- Ondernemingen die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals controversiële wapens, conventionele wapens, kernwapens, vuurwapens voor civiel gebruik, tabak, ketelkool, teerzand of ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties schenden.

- Ondernemingen met ernstige ESG-controverses (volgens 'MSCI ESG Controversies').

- Ondernemingen die 'niet' of 'ten zeerste niet' zijn afgestemd op de volgende Duurzame

Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (in het kader van het MSCI Impact Solutions' SDG Alignment framework): SDG 6 (Schoon water en sanitair), SDG 13 (Maatregelen ter bestrijding van de klimaatopwarming) of SDG 14 (Leven in het water).

- Ondernemingen zonder 'ESG-rating' of zonder 'ESG-controversescore' (zoals bepaald door MSCI).

- Geografische en sectorale filters.

d) Vervolgens wordt een 'Gefilterd universum' bepaald:

- Door een best-in-classbenadering te volgen, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan ondernemingen met een niet-financiële rating binnen hun activiteitensector en met uitsluiting van ondernemingen uit het lagere kwartiel die worden bepaald door een aan de sector aangepaste ESG-rating (zoals gedefinieerd door MSCI).

De MSCI ESG-ratingmethodologie maakt gebruik van een op regels gebaseerde methodologie die is ontworpen om de veerkracht van een onderneming tegen de materiële ESG-risico's op lange termijn van haar sector te meten. Ze is gebaseerd op niet-financiële ESG-kernkwesaties die gericht zijn op het snijpunt tussen de hoofdactiviteit van een onderneming en de specifieke uitdagingen van haar sector die aanzienlijke risico's en kansen voor de onderneming kunnen creëren. De belangrijkste ESG-uitdagingen worden gewogen op basis van de impact en de tijdshorizon van het risico of de opportuniteit. De ESG-criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot, waterstress, koolstofemissies, personeelsbeheer of bedrijfsethiek.

Het Subfonds volgt een niet-financiële benadering op basis van een sterk engagement, waardoor het oorspronkelijke beleggingsuniversum (uitgedrukt in aantal emittenten) met minstens 20% kan worden verkleind. De limieten van de niet-financiële benadering worden vermeld in de sectie 'Risicoprofiel' hierna.

De niet-financiële gegevens dekken meer dan 90% van de in aanmerking komende aandelen van de Referentiebenchmark. Ondernemingen zonder ESG-rating worden uitgesloten van het selectieproces van de index;

- Door een liquiditeitsfilter toe te passen op het Gefilterde universum; en

- Door ondernemingen uit te sluiten die geen inkomsten hebben die verband houden met het thema water dat als duurzaam wordt beschouwd.

e) De Index weegt de ondernemingen uit het Gefilterd universum op basis van de MSCI Adaptive Capped Index-methodologie (zoals gedefinieerd door MSCI) en past ze aan met inachtneming van criteria voor maximale blootstelling.

f) Een iteratieve afnemende weging zorgt ervoor dat de koolstofintensiteit en het gewogen gemiddelde van de onafhankelijkheidsscore van de raden van bestuur van de index respectievelijk lager en hoger zijn dan die van de MSCI ACWI IMI Water Index.

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot, worden geïmplementeerd volgens de ESG-ratingmethodologie van MSCI (zoals hierboven beschreven).

De Referentiebenchmark is een netto-totaalrendementsindex. Een netto-totaalrendementsindex

meet de prestaties van de componenten van de index op basis van het criterium dat dividenden of uitkeringen na aftrek van belastingen in het rendement van de index worden opgenomen.

De methode voor samenstelling van de Referentiebenchmark (inclusief de regels voor de herweging en actualisering van de samenstelling ervan) kan worden geraadpleegd op de website van MSCI: www.msci.com.

De beleggingsstrategie van het financiële product berust ook op een reeks systematische (normatieve en sectorale) uitsluitingen zoals beschreven in het verantwoord beleggingsbeleid van Amundi.

Om de governancepraktijken van de ondernemingen waarin we beleggen te beoordelen, maken we gebruik van de ESG-ratingmethodologie van Amundi. Deze rating is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader dat rekening houdt met 38 algemene en sectorale criteria, waaronder governancecriteria. Binnen de dimensie Governance beoordeelt Amundi het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate-governancekader te bieden dat ervoor zorgt dat zijn doelstellingen op lange termijn worden bereikt (bijvoorbeeld de waarde van de emittent op lange termijn waarborgen). De subcriteria voor governance waarmee rekening wordt gehouden: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, vergoeding, aandeelhoudersrechten, ethiek, belastingpraktijken en ESG-strategie.

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

Aandeel beleggingen

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van de ICB worden onderworpen aan een ESG-analyse en zijn daarom afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. Bovendien verbindt de ICB zich ertoe om minstens 10% duurzame beleggingen aan te houden, zoals aangegeven in de onderstaande tabel.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Alle niet-financiële gegevens, zowel externe als interne, worden gecentraliseerd door de Metierlijn Verantwoord Beleggen die belast is met de controle op de kwaliteit van de ontvangen gegevens en de verspreiding ervan. Deze controle omvat een geautomatiseerde kwaliteitscontrole en een kwalitatieve controle door gespecialiseerde ESG-analisten uit hun sector. De ESG-scores worden maandelijks bijgewerkt in de eigen ratingtool van Amundi (SRI-module: Stock Rating Integrator).

De duurzaamheidsindicatoren die Amundi gebruikt, zijn gebaseerd op eigen methodologieën. Deze indicatoren zijn permanent beschikbaar in het portefeuillebeheerssysteem, waardoor de beheerders de impact van hun beleggingsbeslissingen kunnen beoordelen.

Bovendien zijn deze indicatoren opgenomen in het controleproces van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden worden verdeeld tussen het eerste controleniveau dat door de beleggingsteams zelf wordt verricht en het tweede controleniveau dat door de risicoteams wordt verricht, die voortdurend toezicht houden 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 ratings, gaande van A (de beste scores van het universum) tot G (de slechtste scores). In de ESG-ratingschaal van Amundi stemmen de effecten in de uitsluitingslijst overeen met een G-score. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op basis van het relevante criteria beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van hun activiteitensector, door een combinatie van de drie ESG-dimensies:

- de 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;
- de sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten, namelijk de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen;
- de governance dimensie: die beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een efficiënt 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 globaal 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 worden opgesteld met behulp van het ESG-analysekader en de ratingmethodologie van Amundi. Hiervoor gebruiken we de volgende brongegevens: Moody, ISS-Oekom, MSCI en Sustainalytics.

De kwaliteitscontroles van de gegevens van de externe gegevensleveranciers worden beheerd door het team Global Data Management. De controles worden geïmplementeerd in verschillende fasen van de waardeketen, van de controles vóór en na de integratie tot de controles na de berekening, zoals de controles op de eigen scores.

De externe gegevens worden verzameld en gecontroleerd door het team Global Data Management (GDM) en zijn verbonden met de SRI-module.

De SRI-module is een eigen tool die zorgt voor het verzamelen, het bewaken van de kwaliteit en het verwerken van ESG-gegevens van externe gegevensleveranciers. Deze berekent ook de ESG-ratings van emittenten volgens de eigen methodologie van Amundi. De ESG-ratings, in het bijzonder, worden op een transparante en gebruiksvriendelijke manier ter beschikking gesteld van de beheerders, de risicoteams, de teams die belast zijn met de reporting en de ESG-teams in de SRI-module (ESG-rating van de emittent en de criteria en wegen van elk criterium).

Voor de ESG-ratings worden de scores in elke stap van het berekeningsproces genormaliseerd en omgezet in Z-scores (verschil tussen de score van de onderneming en de gemiddelde score van de sector, in aantal standaardafwijkingen). Zo wordt elke emittent beoordeeld met een score die rond het gemiddelde van zijn sector ligt, waardoor de best practices kunnen worden onderscheiden van de minder goede op het niveau van de sector (best-in-classbenadering). Aan het einde van het proces krijgt elke emittent een ESG-score (ongeveer -3 tot +3) en het equivalent op een schaal van A tot G, waarbij A de beste score is en G de slechtste score.

De gegevens worden vervolgens via Alto Front Office aan de beheerders bezorgd en op risico's gecontroleerd.

De ESG-scores gebruiken gegevens van externe gegevensleveranciers, interne ESG-beoordelingen/-onderzoeken die worden uitgevoerd door Amundi of via een erkende gereguleerde derde partij voor het verstrekken van ESG-scores en -beoordelingen. Bij gebrek aan verplichte ESG-rapportering op ondernemingsniveau zijn schattingen een essentieel onderdeel van de methodologie van de gegevensleveranciers.

Methodologische en databeperkingen

De beperkingen van onze methodologie zijn per constructie gelinkt aan het gebruik van ESG-gegevens. Het ESG-gegevenslandschap wordt genormaliseerd, wat een impact kan hebben op de gegevenskwaliteit; de gegevensdekking is ook een beperking. De huidige en toekomstige regelgeving zal de standaardisering van rapportages en verklaringen van ondernemingen waarop ESG-gegevens zijn gebaseerd, verbeteren.

We zijn ons bewust van deze beperkingen die we afzwakken door een combinatie van benaderingen: het monitoren van controverses, het gebruik van meerdere gegevensleveranciers, een gestructureerde kwalitatieve beoordeling door ons ESG-onderzoeksteam voor ESG-scores, het opzetten van een sterk bestuur.

Due diligence

Elke maand worden de ESG-scores herberekend volgens de kwantitatieve methodologie van Amundi. Het resultaat van deze berekening wordt vervolgens herzien door de ESG-analisten die een kwalitatieve 'steekproefcontrole' van hun sector uitvoeren op basis van verschillende controles, waaronder (maar niet beperkt tot): de belangrijkste significante variaties in de ESG-score, de lijst van nieuwe namen met een slechte score, de belangrijkste scoreafwijking tussen twee leveranciers. Na deze herziening kan de analist een score annuleren ten opzichte van de berekende score, wat wordt gevalideerd door de teamverantwoordelijke en gedocumenteerd door een score die is opgeslagen in de Amundi iPortal-database. Dit kan ook worden gevalideerd door het ESG-ratingcomité.

Het beheersteam is verantwoordelijk voor het bepalen van het beleggingsproces van het product, inclusief het uitwerken van het passende risicokader in samenwerking met de risicoteams. In die context beschikt Amundi over een procedure voor het beheer van de beleggingskeuzes en een procedure voor het beheer van overschrijdingen, van toepassing op alle verrichtingen. Deze twee procedures herinneren aan de strikte naleving van de reglementeringen en de contractuele verplichtingen. De risicoteams moeten de overschrijdingen dagelijks opvolgen, de beheerders waarschuwen en eisen dat de portefeuilles zo snel mogelijk en in het belang van de beleggers opnieuw in overeenstemming worden gebracht.

Engagementbeleid

Amundi voert een beleid van engagement bij emittenten (waarin we beleggen en waarin we mogelijk kunnen beleggen), ongeacht het type deelnemingen dat we aanhouden (aandelen en obligaties). De emittenten waarvoor Amundi een engagementbeleid voert, worden hoofdzakelijk gekozen op basis van de blootstelling van het betrokken onderwerp, aangezien de problemen op het gebied van milieu, maatschappij en governance waarmee de ondernemingen worden geconfronteerd een grote impact hebben op de maatschappij, zowel qua risico's als opportuniteiten.

Aangewezen referentiebenchmark

Ja, de referentiebenchmark werd samengesteld als een referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Overeenkomstig de regelgeving die van toepassing is op indexsponsors (inclusief BMR's) moeten indexsponsors passende controles bepalen bij het definiëren en/of toepassen van de indexmethodologieën van de gereglementeerde indexen.

Het Subfonds is een passief beheerde index-ICBE.

De beheersdoelstelling van het Subfonds is het volgen van zowel de opwaartse als de neerwaartse evolutie van de MSCI ACWI IMI Water ESG Filtered Net Total Return Index (de 'Referentiebenchmark'), uitgedrukt in euro (EUR), waarbij het verschil tussen het rendement van het Subfonds en het

rendement van de Referentiebenchmark (de 'Tracking Error') tot een minimum wordt beperkt.

De Referentiebenchmark streeft ernaar de prestatie van effecten te weerspiegelen waarvan de activiteiten verband houden met het thema water, zoals waterdistributie, nutsvoorzieningen en de levering van watergerelateerde uitrusting en waterbehandeling. Hij sluit ondernemingen uit die een achterstand hebben op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG') ten opzichte van het thema-universum, op basis van een ESG-score.

Het maximale verwachte niveau van de tracking error ex-post in normale marktomstandigheden is 2%.

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