

Productinformatie op de website volgens art. 10(1) van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector voor art. 9-subfondsen

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

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300JJ88530HI0FM17

Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling

De in aanmerking komende groene obligaties zoals geselecteerd onder de producttaxonomie kunnen geen projecten of activa financieren uit de volgende activiteiten:

Energie:

- winning van uranium voor kernenergie;
- elke energieproductie op basis van fossiele brandstoffen, waaronder gas, 'schone' steenkool en andere steenkool.

Energie-efficiëntie:

- efficiëntie-upgrades naar BKG-intensieve energiebronnen – bijv. schonere steenkooltechnologie;
- energiebesparingen bij de winning van fossiele brandstoffen – vereisten voor emissiereductie vragen om een snelle uitfasering van alle gebruik van fossiele brandstoffen. Alles wat bijdraagt aan een langer gebruik van fossiele brandstoffen is uitgesloten.

Afval:

- stortplaatsen zonder stortgasafvang;
- afvalverbranding zonder energierugwinning.

Transport:

- spoorlijnen waar fossiele brandstoffen meer dan >50% van het vrachtvervoer uitmaken.

De duurzame beleggingen die in aanmerking worden genomen, zijn beperkt tot overheidsinstellingen. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN zijn niet van toepassing op overheden.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Subfonds wordt passief beheerd. De beleggingsdoelstelling is de Solactive Euro Government Green Bond Index (de 'Index') te repliceren, die als duurzame beleggingsdoelstelling heeft representatief te zijn voor de prestaties van groene obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door landen van de Europese Monetaire Unie. Groene obligaties worden uitgegeven om projecten met positieve milieuresultaten te financieren.

Om in aanmerking te komen voor opname in de Index moet een obligatie door het Climate Bonds Initiative worden beschouwd als een 'groene obligatie'. Het Climate Bonds Initiative is een op beleggers gerichte non-profitorganisatie die grootschalige investeringen stimuleert om te komen tot een wereldwijde koolstofarme en klimaatbestendige economie (meer informatie is beschikbaar op de website: <http://www.climatebonds.net/>). Het Climate Bonds Initiative heeft de volgende reeks criteria

ontwikkeld en geïmplementeerd om groene obligaties te definiëren die in aanmerking komen voor de Index:

i) Obligaties met een milieuthema (zelfgecertificeerd): om in aanmerking te komen, moeten emittenten door middel van certificering publiekelijk verklaren dat hun groene obligaties milieuvriendelijk zijn. Gemeenschappelijke in aanmerking komende certificaten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, 'groen', 'klimaatbewustzijn', 'klimaat', 'milieu', 'koolstof', 'duurzaamheid' en 'ESG' (milieu, maatschappij en governance). De emittent moet het certificaat of de beschrijving in een openbaar document gebruiken om ervoor te zorgen dat het certificaat geldig is (bijvoorbeeld in een persbericht, in een verklaring, in het obligatieprospectus of ondersteunende documenten voor het aanbieden van obligaties).

ii) In aanmerking komende obligatiestructuren, waaronder:

- Aan activa gekoppelde structuren of 'gebruik van opbrengsten'-obligaties, waarbij de opbrengsten uit de verkoop van obligaties bestemd zijn voor in aanmerking komende groene projecten.

- Door activa gedekte structuren bestaande uit:

- a. Projectobligaties, die in aanmerking komen indien deze worden gedekt door een groen project en de opbrengst van de verkoop van obligaties uitsluitend wordt gebruikt om datzelfde groene project te financieren; en

- b. Gesecuritiseerde obligaties, die in aanmerking komen als de opbrengsten naar groene projecten of activa gaan.

iii) Gebruik van de opbrengst: emittenten moeten zich ertoe verbinden de opbrengst van de obligatieverkoop volledig te gebruiken (na aftrek van eventuele vergoedingen voor het afsluiten van obligaties) om in aanmerking komende groene projecten of activa te financieren. Obligaties waarbij meer dan 5% van de opbrengsten wordt gebruikt voor 'algemene bedrijfsdoeleinden', projecten die niet als groen worden gedefinieerd of obligaties waarbij de opbrengsten over verschillende projecten moeten worden verdeeld (bijv. een ESG-obligatie met sociale projecten en afzonderlijke groene projecten), komen niet in aanmerking voor opname in de Index.

iv) Naleving van de 'taxonomie inzake klimaatobligaties': opbrengsten van een in aanmerking komende groene obligatie moeten worden gebruikt om in aanmerking komende groene activa of projecten te financieren die doorgaans verband houden met één van de volgende sectoren (zoals beschreven in de taxonomie inzake klimaatobligaties):

- Hernieuwbare en alternatieve energie;
- Energie-efficiëntie;
- Koolstofarm vervoer;
- Duurzaam water;
- Afval, recycling en vervuiling;
- Duurzame land- en bosbouw;
- Klimaatbestendige infrastructuur en klimaatadaptatie.

Zoals verder beschreven in de taxonomie inzake klimaatobligaties kunnen gebieden van de bovenstaande sectoren worden uitgesloten (bijv. energiebesparingen bij de winning van fossiele brandstoffen – voor de categorie energie-efficiëntie – of de stortplaats zonder gasafvang – voor de afvalcategorie) en gerelateerde obligaties komen niet in aanmerking voor opname in de Index.

Meer informatie kunt u vinden op de website: <http://www.climatebonds.net/> en <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Beleggingsstrategie

De beleggingsdoelstelling van Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF (het 'Subfonds') is de prestatie van de 'Solactive Euro Government Green Bond Index' (de 'Index') te weerspiegelen,

waarbij de volatiliteit van het verschil tussen het rendement van het Subfonds en het rendement van de benchmarkindex (de 'Tracking error') tot een minimum wordt beperkt.

De Index is representatief voor de prestaties van groene obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door Europese landen en zijn uitgedrukt in euro. Groene obligaties worden uitgegeven om projecten met positieve milieuresultaten te financieren.

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.

Om in aanmerking te komen voor opname in de Index moet een obligatie door het Climate Bonds Initiative worden beschouwd als een 'groene obligatie'. Het Climate Bonds Initiative is een op beleggers gerichte non-profitorganisatie die grootschalige investeringen stimuleert om te komen tot een wereldwijde koolstofarme en klimaatbestendige economie (meer informatie is beschikbaar op de website: <http://www.climatebonds.net/>). Het Climate Bonds Initiative heeft de volgende reeks criteria ontwikkeld en geïmplementeerd om groene obligaties te definiëren die in aanmerking komen voor de Index:

i) Obligaties met een milieuthema (zelfgecertificeerd): om in aanmerking te komen, moeten emittenten door middel van certificering publiekelijk verklaren dat hun groene obligaties milieuvriendelijk zijn. Gemeenschappelijke in aanmerking komende certificaten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, 'groen', 'klimaatbewustzijn', 'klimaat', 'milieu', 'koolstof', 'duurzaamheid' en 'ESG' (milieu, maatschappij en governance). De emittent moet het certificaat of de beschrijving in een openbaar document gebruiken om ervoor te zorgen dat het certificaat geldig is (bijvoorbeeld in een persbericht, in een verklaring, in het obligatieprospectus of ondersteunende documenten voor het aanbieden van obligaties).

ii) In aanmerking komende obligatiestructuren, waaronder:

- Aan activa gekoppelde structuren of 'gebruik van opbrengsten'-obligaties, waarbij de opbrengsten uit de verkoop van obligaties bestemd zijn voor in aanmerking komende groene projecten.
- Door activa gedekte structuren bestaande uit:

a. Projectobligaties, die in aanmerking komen indien deze worden gedekt door een groen project en de opbrengst van de verkoop van obligaties uitsluitend wordt gebruikt om datzelfde groene project te financieren; en

b. Gesecuritiseerde obligaties, die in aanmerking komen als de opbrengsten naar groene projecten of activa gaan.

iii) Gebruik van de opbrengst: emittenten moeten zich ertoe verbinden de opbrengst van de obligatieverkoop volledig te gebruiken (na aftrek van eventuele vergoedingen voor het afsluiten van obligaties) om in aanmerking komende groene projecten of activa te financieren. Obligaties waarbij meer dan 5% van de opbrengsten wordt gebruikt voor 'algemene bedrijfsdoeleinden', projecten die niet als groen worden gedefinieerd of obligaties waarbij de opbrengsten over verschillende projecten moeten worden verdeeld (bijv. een ESG-obligatie met sociale projecten en afzonderlijke groene projecten), komen niet in aanmerking voor opname in de Index.

iv) Naleving van de 'taxonomie inzake klimaatobligaties': opbrengsten van een in aanmerking komende groene obligatie moeten worden gebruikt om in aanmerking komende groene activa of projecten te financieren die doorgaans verband houden met één van de volgende sectoren (zoals beschreven in de taxonomie inzake klimaatobligaties):

- Hernieuwbare en alternatieve energie;
- Energie-efficiëntie;
- Koolstofarm vervoer;
- Duurzaam water;
- Afval, recycling en vervuiling;
- Duurzame land- en bosbouw;
- Klimaatbestendige infrastructuur en klimaatadaptatie.

Zoals verder beschreven in de taxonomie inzake klimaatobligaties kunnen gebieden van de bovenstaande sectoren worden uitgesloten (bijv. energiebesparingen bij de winning van fossiele brandstoffen – voor de categorie energie-efficiëntie – of de stortplaats zonder gasafvang – voor de afvalcategorie) en gerelateerde obligaties komen niet in aanmerking voor opname in de Index.

Meer informatie kunt u vinden op de website: <http://www.climatebonds.net/> en <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

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

Om praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd te beoordelen, is de Index samengesteld uit soevereine emittenten. De vraag geldt voor ondernemingen.

Aandeel beleggingen

Het Subfonds verbindt zich ertoe om ten minste 90% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds permanent te beleggen in groene obligaties die deel uitmaken van de Index (d.w.z. een groene EMU-staatsobligatie).

Het Subfonds verbindt zich ertoe om ten minste 90% duurzame beleggingen te hebben, zoals aangegeven in de onderstaande grafiek. De duurzame beleggingen van het Subfonds ondersteunen de milieudoelstelling.

Het geplande aandeel van andere milieubeleggingen kan veranderen naarmate de werkelijke verhoudingen van op taxonomie afgestemde beleggingen toenemen.

Monitoring van de kenmerken van duurzame beleggingsdoelstellingen

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 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 duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Methodologieën

De methodologie voor duurzaam beleggen van Amundi volgens de SFDR is driedelig:

- Een onderneming wordt geacht bij te dragen aan een milieu- of sociale doelstelling als deze de beste milieu- en sociale praktijken volgt en als zijn producten en diensten verenigbaar zijn met duurzaamheid op lange termijn.
- Een onderneming moet de twee 'geen ernstige afbreuk doen'-filters (DNSH) doorstaan: de eerste testfilter rond het principe 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van specifieke belangrijkste ongunstige effecten; de tweede filter gaat na of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen zijn sector.
- Een onderneming moet praktijken op het gebied van goed bestuur volgen op basis van drie verschillende filters met betrekking tot zijn bestuurlijke prestaties in vergelijking met andere ondernemingen binnen zijn sector.

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 informatieverstrekking door ondernemingen waarop ESG-data gebaseerd zijn, verbeteren.

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 implementatie van een sterke governance.

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 en de belangrijkste divergentie van score tussen twee aanbieders. Na deze evaluatie 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.