

Kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen 10(1) kestävän taloushallinnon tietojen luovuttamista koskevan asetuksen artiklan 9 rahoitustuotetta

Tuotenimi:
Amundi EUR Cash Active

Oikeushenkilötunnus:
213800GNZ7UL42K1JN28

Ei merkittävää haittaa kestävälle sijoitustavoitteelle

Jotta kestävät sijoitukset eivät aiheuttaisi merkittävää haittaa (DNSH), Amundi käyttää kahta suodatinta:

- Ensimmäinen DNSH-suodatin perustuu RTS-standardin liitteen 1, taulukon 1 pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien seurantaan
 - jos käytettävissä on luotettavaa tietoa (esim. sijoituskohteena olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti) indikaattorien (esim. hiili-intensiteetin) ja tiettyjen kynnsarvojen tai sääntöjen yhdistelmällä (esim. sijoituskohteena olevan yrityksen hiili-intensiteetti ei kuulu sektorin viimeiseen desiiliin).
 - Osana Amundin vastuullisen sijoittamisen politiikkaa Amundi huomioi jo poissulkemiskäytännössään tietyt pääasialliset haitalliset vaikutukset. Tähän liittyvät rajoitukset koskevat esimerkiksi sijoituksia kiistanalaisten aseiden tuotantoon ja jakeluun, YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden rikkomukset, kivihiilen louhinta, epätavanomaiset fossiilipolttoaineet ja tupakan tuotanto.

Lisäksi yrityksiä ja taloudellisia toimijoita, joihin liittyy vakavia kiistakysymyksiä työolosuhteista, ihmisoikeuksista, luonnon monimuotoisuudesta ja saasteista, ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Ensimmäisen suodattimen sisältämien erityisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten lisäksi Amundi on määrittänyt toisen suodattimen, joka ei ota huomioon edellä mainittuja pakollisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita varmistakseen, että yritys ei menesty huonosti yleisestä ympäristö- tai yhteiskunnallisesta näkökulmasta verrattuna muihin oman alansa yrityksiin, jotka ovat saaneet ympäristö- tai yhteiskunnallisia pisteitä enemmän tai yhtä paljon kuin E Amundin ESG-luokitusta käyttäen.

Haittavaikutusten ilmaisimet on otettu huomioon, kuten on kuvattu ensimmäisessä ”Ei merkittävää haittaa” (DNSH) -suodattimessa.

Ensimmäinen DNSH-suodatin perustuu RTS:n liitteessä 1, taulukossa 1 lueteltujen pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien valvontaan, kun luotettavat tiedot ovat saatavilla seuraavien indikaattorien ja tiettyjen kynnsarvojen tai sääntöjen yhdistelmällä:

- Yrityksen CO₂-intensiteetti ei kuulu viimeiseen desiiliin verrattuna muihin alan yrityksiin (koskee vain korkean intensiteetin sektoreita) ja
- Yrityksen hallitus ei kuulu monimuotoisuuden osalta viimeiseen desiiliin, kun verrataan muihin saman alan yrityksiin, ja
- Yrityksellä ei ole mitään työolosuhteisiin ja ihmisoikeuksiin liittyviä kiistakysymyksiä ja

- Yrityksellä ei ole mitään biologiseen monimuotoisuuteen ja saasteisiin liittyviä kiistakysymyksiä.

Kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden sekä YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden mukaisia. OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeet ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet on sisällytetty ESG-pisteytysmenetelmiimme. Oma ESG-luokitustyökalumme arvioi liikkeeseenlaskijoita tarjoajiltamme saatujen tietojen perusteella. Mallilla on esimerkiksi erityiset kriteerit nimeltä ”Yhteisöjen osallistaminen ja ihmisoikeudet”, joita sovelletaan kaikilla sektoreilla muiden ihmisoikeuksiin liittyvien kriteerien lisäksi, mukaan lukien yhteiskuntavastuulliset toimitusketjut, työolosuhteet ja työsuhteet. Lisäksi suoritamme vähintään neljännesvuosittain kiistakysymysten valvontaa, johon sisältyy yhtiöitä, jotka on tunnistettu ihmisoikeusrikkomuksista. Kun kiistakysymyksiä syntyy, analyytikot arvioivat tilanteen ja soveltavat pistemäärää kiistakysymykseen (oman pisteytysmenetelmämme avulla) ja päättävät parhaan toimintatavan. Kiistakysymysten pisteytyksiä päivitetään neljännesvuosittain trendin ja korjaustoimien seuraamiseksi.

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

Vastuullisten sijoitusten tavoitteena on sijoittaa sijoituskohteena oleviin yrityksiin, jotka pyrkivät täyttämään kaksi kriteeriä:

- 1) noudattaa parhaita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä käytäntöjä ja
- 2) välttää sellaisten tuotteiden valmistamista tai palveluiden tarjoamista, jotka vahingoittavat ympäristöä ja yhteiskuntaa.

Jotta sijoituskohteena olevan yrityksen voidaan katsoa edistävän edellä mainittua tavoitetta, sen on oltava toimialansa ”paras suoriutuja” vähintään yhden olennaisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän tekijän osalta.

Edistääkseen edellä mainittuja tavoitteita sijoituskohteena olevalla yrityksellä ei saa olla merkittäviä sijoituksia tiettyihin toimintoihin (esim. tupakka, aseet, uhkapelit, hiili, ilmaliikenne, lihantuotanto, lannoitteiden ja torjunta-aineiden valmistus ja kertakäyttömuovin tuotanto), jotka eivät vastaa näitä kriteereitä.

Sijoituksen kestävä luonne arvioidaan sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla.

Sijoitusstrategia

Alarahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan monenlaisiin varoihin, jotka ovat rahamarkkina-asetuksen mukaisia ja voivat sijoittaa erityisesti joukkovelkakirjoihin, korkean luottoluokituksen rahamarkkinainstrumentteihin, julkisten ja yksityisten liikkeeseenlaskijoiden luottolaitostalletuksiin, omaisuusvakuudellisiin yritystodistuksiin (ABCP), jotka ovat euromääräisiä tai suojattuja euroon.

Alarahasto sijoittaa enintään 30 % varoistaan rahamarkkinainstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on jokin EU:n kansallinen tai paikallinen viranomainen tai kansainvälinen elin, johon vähintään yksi EU:n jäsen kuuluu.

Alarahasto säilyttää salkussaan 180 päivän WAM:n ja 365 päivän WAL:n.

Alarahasto voi sijoittaa myös korkeintaan 10 % nettovaroistaan muiden rahamarkkinarahastojen osuuksiin tai osakkeisiin.

Kaikkiin Alarahaston arvopapereihin sovelletaan ESG-kriteerejä. Tämä saavutetaan käyttämällä Amundin omia menetelmiä ja/tai kolmannen osapuolen ESG-tietoja.

Alarahasto soveltaa ensin Amundin poissulkemiskäytäntöä, joka sisältää seuraavat säännöt:

- kiistanalaisia aseita koskevat lailliset poissulkemiset (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet, biologiset aseet jne.);
- yritykset, jotka rikkovat vakavasti ja toistuvasti yhtä tai useampaa UN Global Compact -aloitteen 10 periaatteesta ilman uskottavia korjaavia toimenpiteitä;
- Amundi-konsernin alakohtaiset poissulkemiset (tämän käytännön tiedot ovat saatavilla Amundin vastuullisen sijoittamisen käytännössä osoitteessa www.amundi.lu).

Alarahasto pyrkii sitovana elementtinä saavuttamaan korkeamman ESG-pistemäärän kuin sijoitusympäristön ESG-pistemäärä.

Alarahaston ESG-kriteerit koskevat vähintään:

- 90 % kehittyneiden maiden suurten yhtiöiden liikkeeseen laskemista arvopapereista; velka-arvopapereista, sijoituskelpoisiksi luokitelluista rahamarkkinainstrumenteista ja kehittyneiden maiden liikkeeseen laskemista valtionlainainstrumenteista;
- 75 % kehittyvien markkinoiden maiden suurten yhtiöiden liikkeeseen laskemista arvopapereista; minkä tahansa maan pienten ja keskisuurten yhtiöiden liikkeeseen laskemista osakkeista; korkeatuottoisiksi luokitelluista velka-arvopapereista ja rahamarkkinainstrumenteista; sekä kehittyvien markkinoiden maiden liikkeeseen laskemista valtionlainainstrumenteista.

Sijoittajien on kuitenkin huomattava, että ESG-analyysin tekeminen käteisestä, lähes likvideistä varoista, joistakin johdannaisista ja joistakin yhteissijoitusjärjestelmistä ei välttämättä ole mahdollista samojen standardien mukaisesti kuin muista sijoituksista. ESG-laskentamenetelmä ei sisällä arvopapereita, joilla ei ole ESG-luokitusta, eikä käteistä, lähes likvidejä varoja, joitakin johdannaisia eikä joitakin yhteissijoitusjärjestelmiä.

Lisäksi ja ottaen huomioon, että kestävä kehitys mukaisista sijoituksista vähintään 5 % on sidottu kestäväan sijoittamiseen ympäristötavoitteen saavuttamiseksi, alarahasto sijoittaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka katsotaan ”parhaiten suoriutuviksi”, kun ne hyötyvät sektorinsa kolmesta parhaasta luokituksista (A, B tai C, luokitusasteikolla A-G) vähintään yhdessä olennaisessa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvässä tekijässä.

Arvioidakseen sijoituskohteidensa hyvän hallintotavan käytäntöjä Amundi on kehittänyt ESG-pisteytysmenetelmän. Amundin ESG-pisteytys perustuu omaan ESG-analyysikehykseen, joka kattaa 38 yleistä ja alakohtaista kriteeriä, mukaan lukien hallintokriteerit. Hallintoulettavuudessa arvioimme liikkeeseenlaskijan kykyä varmistaa tehokas hallintokehitys, joka takaa sen täyttävän pitkän aikavälin tavoitteensa (esim. liikkeeseenlaskijan arvon takaaminen pitkällä aikavälillä). Hallinnon alakriteereitä ovat hallitusrakenne, auditointi ja valvonta, palkkiot, osakkeenomistajien oikeudet, eettisyys, verokäytännöt ja ESG-strategia. Amundi ESG -luokitusasteikko sisältää seitsemän luokkaa A–G, joista A on paras ja G huonoin luokitus. G-luokitellut yhtiöt eivät kuulu sijoitusympäristöömme.

Kaikki sijoitussalkkuihin sisältyvät yritysarvopaperit (osakkeet, joukkovelkakirjat, yhteen riskikohteeseen perustuvat johdannaiset, ESG-osakkeet ja kiinteätuoitoiset ETF:t) on arvioitu hyvän hallintotavan suhteen soveltaen normatiivista seulontaa YK:n Global Compact (UN GC) -aloitteen periaatteiden mukaisesti kyseiseen liikkeeseenlaskijaan. Arviointia tehdään jatkuvasti. Amundin ESG-luokituskomitea tarkistaa kuukausittain luettelot yrityksistä, jotka rikkovat YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, mikä johtaa luokituksen laskemiseen G-luokkaan. Arvopapereista, joiden luokitus on laskettu G-luokkaan, luovutaan oletuksena 90 päivän kuluessa.

Amundin hallintokäytäntö (sitoutuminen ja äänestäminen) täydentää tätä lähestymistapaa.

Sijoitusten osuus

Vähintään 90 % alarahaston arvopapereista ja rahoitusvälineistä täyttää edistettävät ympäristö- ja yhteiskunnalliset ominaisuudet indeksin menetelmien sitovien osien mukaisesti. Alarahasto sitoutuu omistamaan vähintään 5 % kestäviä sijoituksia alla olevan taulukon mukaisesti. Muihin E/S-ominaisuuksiin (nro 1B) kohdistetut sijoitukset edustavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien (nro 1) ja kestävien sijoitusten (nro 1A) todellisen osuuden välistä eroa.

Muiden ympäristösijoitusten suunniteltu osuus on vähintään 5 % (i), ja se voi muuttua, kun luokitusjärjestelmän mukaisten ja/tai yhteiskunnallisten sijoitusten todellinen osuus kasvaa.

Kestävän sijoitustavoitteen seuranta

1. Salkun vihreisiin joukkovelkakirjoihin sijoitettu osuus

Salkun osuutta, joka on sijoitettu Green, Social and Sustainable (GSS) -joukkovelkakirjoihin, valvotaan jatkuvasti Amundin omassa Alto-salkunhoitojärjestelmässä, joka hyödyntää Bloombergin tietoja arvopaperien luokittelussa vihreiksi joukkovelkakirjoiksi, ja Amundin omaa analyysiä Amundin GSS-vaatimusten varmentamiseksi Amundin ESG-analyttikoiden toimesta (ks. alla oleva ”Menetelmät”-osio).

Jos joukkovelkakirja menettää GSS-joukkovelkakirjan asemansa salkkuun lisäämisen jälkeen, se poistetaan salkusta oletusarvoisesti 90 päivän kuluessa.

Amundin Risk-toiminto suorittaa toisen tason valvontaa tarkistamalla, että salkun vihreisiin joukkovelkakirjoihin sijoitettavan vähimmäisosuuden sijoitusrajoitus täyttyy aina, ja edellyttämällä välittömiä muutoksia rikkomuksen ilmetessä.

2. Liikkeeseenlaskijatason valvonta

Salkunhoitajat ja Risk-toiminto suorittavat jatkuvasti vihreiden joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoihin liittyviä DNSH-testejä (mukaan lukien vähimmäissuojatoimet) ja hyvän hallintotavan testejä (soveltuvien osien) ”Amundi Sustainable Investment Framework” -kehyksen pohjalta ennen kauppaa ja sen jälkeen. Nämä testit perustuvat Amundin omiin ESG-pisteityksiin ja kiistakysymysten seulontamenetelmään. ESG-pisteet – mukaan lukien ne, jotka johtavat poissulkemiseen vakavien kiistakysymysten valvonnan perusteella – päivitetään kuukausittain Amundin omassa Stock Rating Integrator (SRI) -moduulissa. Kun liikkeeseenlaskija, jonka vihreät joukkovelkakirjat sisältyvät salkkuun, ei enää täytä DNSH-testien ja hyvän hallintotavan (soveltuvien osien) testien vaatimuksia, liikkeeseenlaskijaan liittyvät arvopaperit poistetaan salkusta oletusarvoisesti 90 päivän kuluessa.

Menetelmät

”Amundi Sustainable Investment Framework” koostuu kriteereistä ja indikaattoreista, joilla arvioidaan:

- A. Taloudellisen toiminnan panosta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin tavoitteisiin;
- B. Sijoitusten vaatimustenmukaisuutta, jotta ne eivät vahingoita merkittävästi tätä tavoitetta
- C. Noudattavatko sijoituskohteena olevat yritykset hyviä hallintotapoja.

Tämän kehyksen avulla Amundi ja sen tytäryhtiöt voivat arvioida, voidaanko sijoituksia pitää ”kestävinä sijoituksina”, ja ottaa huomioon ”kestävien sijoitusten” osuutta ilmoitettaessa ja rahaston tason sitoumusten noudattamista seurattaessa.

A. Contribution-testi.

Amundi katsoo, että yritys edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta (”Contribution-testi”), jos se noudattaa parhaita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä käytäntöjä ja jos sen tuotteet ja palvelut eivät olennaisesti vahingoita ympäristöä ja yhteiskuntaa.

Amundi noudattaa kahta alla esitettyä kriteeriä määrittääkseen, voiko yritys läpäistä Contribution-testin:

1) Yritys on mukana toiminnassa, joka on yhteensopiva pitkän aikavälin kestävyys- ja kehitystavoitteiden kanssa.

Amundi katsoo, että yritys on yhteensopiva pitkän aikavälin kestävyys- ja kehitystavoitteiden kanssa, jos sillä ei ole merkittäviä sijoituksia seuraaviin toimintoihin:

- EU:n sosiaalisen taksonomian alustavassa raportissa (heinäkuu 2021) kestävämmäksi luetellut toiminnot: tupakka, aseet, rahapelit.
- Toiminnot, joita on merkittävästi vähennettävä tai lopetettava globaalien hiilineutraaliustavoitteiden saavuttamiseksi: hiili, hiilivedyt (kaikki ”ylävirran” toiminnot ja eniten saastuttavat alavirran toiminnot), eniten saastuttavat toiminnot (lihantuotanto, ilmaito jne.).
- Toimintaa, jota on vähennettävä EU:n strategian mukaisesti (”viljelystä haarukkaan”) tai jolla on merkittävä negatiivinen vaikutus luonnonpääomaan: lannoitteiden ja torjunta-aineiden valmistus, kertakäyttömuovin tuotanto

2) Yritys edistää pitkäaikaisia kestävyystavoitteita

Amundi katsoo, että pitkän aikavälin kestävyys- ja kehitystavoitteiden saavuttamiseksi yhtiön on oltava toimialansa paras vähintään yhden olennaisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän tekijän osalta. Parhaiten suoriutuvien yritysten määritelmä perustuu Amundin ESG-menetelmään, jonka tavoitteena on mitata liikkeeseenlaskijan ESG-suorituskykyä suhteellisissa termeissä, jotta sitä voidaan pitää ”parhaiten suoriutuvana”. Amundi katsoo, että yrityksen on suoriuduttava vähintään yhdessä olennaisessa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvässä tekijässä toimialansa yrityksistä ylimmän kolmanneksen joukossa. Tämä vastaa Amundin ESG-pisteytysmenetelmän C-pisteytystä, joka on asteikolla G-A (A on paras). Kaksinkertaisen olennaisuuden perustelun mukaisesti tätä lähestymistapaa sovelletaan vain ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin tekijöihin, jotka ovat olennaisia sille toimialalle, jolla yritys toimii.

Kansainvälisen pääomamarkkinayhdistyksen (”ICMA”) määrittelemät vihreät, sosiaaliset ja kestävät (GSS) instrumentit, jotka on rakennettu sen periaatteiden tai ohjeiden mukaisesti, edistävät suunnittelultaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, ja niiden katsotaan läpäisevän vaikutustestin edellyttäen, että:

- Liikkeeseenlaskijat harjoittavat soveltuvin osin toimintaa, joka on yhteensopivaa pitkän aikavälin kestävyys- ja kehitystavoitteiden kanssa; tai
- Amundin ESG-analyttikot ovat analysoineet GSS-instrumentit, ja ne täyttävät Amundin GSS-vaatimukset (mukaan lukien rahoitusperusteet, liikkeeseenlaskijan ESG-suoriutuminen, projektianalyysi ja läpinäkyvyys).

B. DNSH

Lisätietoja DNSH-testistä on edellä kohdassa ”Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle”.

C. Hyvä hallintotapa

Amundi luottaa ESG-pisteytysmenetelmäänsä varmistaakseen, että yhtiö noudattaa hyviä hallintokäytäntöjä. Amundi on määritellyt seuraavat kolme kriteeriä:

- Yrityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmän kokonaispistemäärän tulisi olla vähintään E. Tämä hallinto- ja ohjausjärjestelmän pistemäärä on useiden hallinto- ja ohjausjärjestelmän kriteerien yhdistelmä.
- Joidenkin erityisten hallintokriteerien (esim. eettisyys, hallituksen rakenne, tilintarkastus ja valvonta) osalta yrityksellä tulisi olla vähintään kaksi niistä (kolmesta), joiden pistemäärä on parempi tai yhtä suuri kuin E.

Yrityksellä ei saa olla mitään kolmesta aiemmasta hallintokriteeristä, jonka pistemäärä on G (huonoin pistemäärä Amundin ESG-menetelmässä).

Amundi soveltaa DNSH-testejä ja hyvän hallintotavan kriteerejä yritysten liikkeeseen laskemiin vihreisiin, sosiaalisiin, kestäviin ja kestävyysliittymiin rahoitusinstrumentteihin.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

GSS-joukkovelkakirjalainojen tietolähteet

Amundi luottaa Bloombergiin ja Climate Bonds Initiativeen tietojen lähteenä vihreiden, sosiaalisten, kestävien ja kestävyysliittymien joukkovelkakirjojen ICMA:n periaatteita vastaavuuden, niiden tuoton käytön ja niiden vaikutusraportoinnin osalta. Näitä tietolähteitä hyödynnetään liikkeeseenlaskijoiden raportointien tietojen lisäksi ESG-analyttikojemme analyyseissa joukkovelkakirjojen Amundin GSS-kehysten vaatimustenmukaisuutta arvioitaessa.

Liikkeeseenlaskijataso tietolähteet

Menetelmät-osiossa kuvattujen Contribution-testin, DNSH-testin ja Good Governance -testien suorittamiseksi hankimme tietoja seuraavista lähteistä: Moody's, ISS-Oekom, MSCI, Trucost, CDP, Verisk Maplecroft, Refinitiv, RepRisk ja Sustainalytics. Lisäksi ESG-analyttikoillamme on suora pääsy liikkeeseenlaskijoiden raportointeihin tietoihin.

Globaali tiedonhallintayksikkö hallinnoi ulkoisten tietojen tarjoajien tietojen laadunvalvontaa. Valvontaa käytetään arvoketjun eri vaiheissa aina integrointia edeltävistä ja integroinnin jälkeisistä tarkastuksista laskennan jälkeisiin vaiheisiin, kuten omien pistemäärien valvontaan. Globaali tiedonhallintatiimi kerää ja valvoo ulkoisia tietoja, ja ne liitetään SRI-moduuliin. SRI-moduuli on itsenäinen työkalu, joka varmistaa ulkoisten tiedontarjoajien ESG-tietojen keräämisen, laaduntarkistuksen ja käsittelyn. Se laskee myös liikkeeseenlaskijoiden ESG-luokitukset Amundin omien menetelmien mukaisesti. Erityisesti ESG-luokitukset näkyvät SRI-moduulissa salkunhoitajille sekä riski-, raportointi- ja ESG-tiimeille läpinäkyvällä ja käyttäjäystävällisellä tavalla (liikkeeseenlaskijan ESG-luokitus sekä kriteerit ja kunkin kriteerin painotus).

ESG-luokituksissa pisteet normalisoidaan ja muunnetaan laskentaprosessin jokaisessa vaiheessa Z-pisteiksi (yrityksen pisteiden ja alan keskimääräisen pistemäärän välinen ero lukuna standardipoikkeamasta). Siksi jokaisen liikkeeseenlaskijan pisteytys skaalataan sektorin keskiarvon perusteella, mikä mahdollistaa parhaiden käytäntöjen erottamisen huonoimmista käytännöistä sektoritasolla (luokansa paras lähestymistapa). Prosessin lopussa jokaiselle liikkeeseenlaskijalle annetaan ESG-pisteytys (noin välillä -3 ja +3, vakiopoikkeama) ja vastaava kirjain asteikolla A–G, jossa A on paras ja G huonoin. Tiedot jaetaan sitten Alton pääkonttorin kautta salkunhoitajille, ja riskitiimi valvoo niitä.

ESG-pisteytyksessä käytetään ulkoisilta tiedontarjoajilta saatuja tietoja, Amundin sisäistä ESG-arviointia/-tutkimusta tai säänneltyä kolmatta osapuolta, joka on tunnustettu tarjoamaan ammattimaista ESG-pisteytystä ja -arviointia. Ilman pakollista yritystasolla suoritettavaa ESG-raportointia arviot ovat keskeinen osa tiedontarjoajien menetelmiä.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Menetelmiimme liittyvät rajoitukset on rakennettu käyttämään ESG-tietoja. ESG-tietoympäristöä standardoidaan parhaillaan, mikä voi vaikuttaa tietojen laatuun. Myös tietojen kattavuus on rajallista. Nykyiset ja tulevat säädökset parantavat standardoitua raportointia ja yhtiöiden julkistamista, joihin ESG-tiedot perustuvat.

Olemme tietoisia näistä rajoituksista, joita lievennämme eri lähestymistapojen yhdistelmällä: kiistakysymysten seuranta, useiden tiedontarjoajien käyttö, ESG-kyselytiimimme jäsennellyt laadullinen arviointi ESG-pisteytyksistä, vahvan hallinnon toteuttaminen.

Asianmukainen huolellisuus

ESG-pisteet lasketaan kuukausittain uudelleen Amundin kvantitatiivisella menetelmällä. Tämän laskelman tuloksia arvioivat sen jälkeen ESG-analyytikot, jotka suorittavat laadullisen ”näytteenoton valvonnan” sektorillaan useiden tarkistusten perusteella, joihin voi sisältyä (niihin kuitenkin rajoittumatta): ESG-pisteytyksen tärkeimmät merkittävät vaihtelut, luettelo uusista nimistä, joilla on huono pisteytys, suurin pisteytys kahden tarjoajan välillä. Tämän tarkastuksen jälkeen analyytikko voi ohittaa lasketun pistemäärän, jonka tiimin johto vahvistaa ja joka dokumentoidaan Amundi-tietokannan iPortaliin tallennetulla huomautuksella. Tämä voi edellyttää myös ESG-luokituskomitean validointia.

Salkunhoitotiimi vastaa tuotteen sijoitusprosessin määrittämisestä, mukaan lukien asianmukaisen riskikehityksen suunnittelu yhteistyössä sijoitusriskitiimien kanssa. Tässä yhteydessä Amundilla on käytössään sijoitusohjeiden hallintamenettely sekä rikkomusten hallintamenettely, jota sovelletaan kaikissa toiminnoissa. Molemmista menettelytavoissa on kyse asetusten ja sopimusten tiukasta noudattamisesta. Riskienhallinta vastaa päivittäisten rikkomusten seurannasta ja ilmoittaa rahastonhoitajille, jotka vaativat salkun saattamista jälleen vaatimusten mukaisiksi mahdollisimman pian ja sijoittajien edun mukaisesti.

Vaikuttamispolitiikat

Amundi osallistaa sijoituskohteena olevia tai mahdollisia sijoituskohteena olevia yhtiöitä liikkeeseenlaskijatasolla omistuksen tyypistä riippumatta (osakkeet ja joukkovelkakirjat). Sitoutuneet liikkeeseenlaskijat valitaan ensisijaisesti sitoutuneisuustason perusteella, sillä yritysten kohtaamilla ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintoasioihin liittyvillä tekijöillä on suuri vaikutus yhteiskuntaan sekä riskien että mahdollisuuksien osalta.

Kestävän sijoittamisen tavoitteen saavuttaminen

Alarahastoa hoidetaan aktiivisesti, ja sen tavoitteena on saavuttaa vakaa tuotto €str-koron mukaisesti. Alarahasto voi käyttää vertailuindeksiä a posteriori indikaattorina arvioidessaan alarahaston tuottokehitystä. Vertailuindeksin salkun rakentamiseen ei liity rajoituksia.

Tälle Alarahastolle ei ole nimetty erityistä indeksiä vertailuarvoksi sen määrittämiseksi, onko tämä rahoitustuote yhdenmukainen edistämiensä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa.

Kestävän sijoittamisen osuutta tuotesalkusta seurataan jatkuvasti Amundin omassa salkunhallintajärjestelmässä. Sijoitustiimi suorittaa ensimmäisen tason valvonnan vähimmäissitoumuksen saavuttamisesta ja riskitoiminto toisen tason valvonnan. Vastuullisten sijoitusten osuus salkusta lasketaan jatkuvasti soveltamalla kuhunkin tuotesalkun arvopaperiin edellä kohdassa "Kestävän sijoitustavoitteen seuranta" kuvattuja suodattimia.