

Verkkosivuston tuotetietojen julkistaminen viitaten artiklaan 10(1) Kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksessa artiklan 9

rahoitustuotetta

TIIVISTELMÄ

Nimi: Amundi Euro Government Green Bond
549300JJ88530HIOFM17

Oikeushenkilön tunnistus:

Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle

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

Ensimmäinen DNSH-suodatin perustuu RTS:n liitteessä 1, taulukossa 1 lueteltujen pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten mittareiden valvontaan silloin, kun saatavilla on luotettavia tietoja (esim. sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti), indikaattorien yhdistelmällä (esim. hiili-intensiteetti) ja erityisiä raja-arvoja tai sääntöjä käyttämällä (esim. että sijoituskohteena olevan yhtiön 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 louhintaan ja tupakan tuotantoon.

Ensimmäisen suodattimen sisältämien erityisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten lisäksi Amundi on määrittänyt toisen suodattimen, joka ei ota huomioon edellä mainittuja pakollisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita varmistaakseen, 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:n 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 kynnyksarvojen tai sääntöjen yhdistelmällä:

- yrityksellä on CO2-intensiteetti, joka 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 toimitukset, 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

Tätä alarahastoa hoidetaan passiivisesti. Sen sijoitustavoitteena on jäljitellä Solactive Euro Government Green Bond Index -indeksiä ("indeksi"), jonka kestävä sijoitustavoitteena on edustaa Euroopan rahaliiton maiden liikkeeseen laskemien Investment Grade -luottoluokituksen omaavien vihreiden joukkovelkakirjojen tuottokehitystä. Vihreät joukkovelkakirjat liikkeeseen lasketaan sellaisten hankkeiden rahoittamiseksi, joilla on myönteisiä ympäristötuloksia. Tarkemmin sanottuna, jotta joukkovelkakirja voidaan sisällyttää indeksiin, se on katsottava "vihreäksi joukkovelkakirjaksi" Climate Bonds Initiativen toimesta. Climate Bonds Initiative on sijoittajapainotteinen, voittoa tavoittelematon organisaatio, joka edistää laajamittaisia sijoituksia, jotka tuottavat globaalia vähähiilistä ja ilmaston kannalta kestävää taloutta (lisätietoja on verkkosivustolla: <http://www.climatebonds.net/>). Climate Bonds Initiative on kehittänyt ja toteuttanut seuraavat kriteerit määrittääkseen vihreät joukkovelkakirjat, jotka voidaan sisällyttää indeksiin:

i) Ympäristöön liittyvät (itse merkityt) joukkovelkakirjat: jotta ne voidaan hyväksyä, liikkeeseenlaskijoiden on julkaistava vihreät joukkovelkakirjat merkintämällä ne siten, että niiden on tarkoitus olla ympäristöystävällisiä. Yleisiä soveltuvia merkintöjä ovat muun muassa "vihreä", "ilmastotietoisuus", "ilmasto", "ympäristö", "hiili", "kestävyys" ja "ESG" (ympäristö, yhteiskunta ja hallinto). Liikkeeseenlaskijan on käytettävä julkisessa asiakirjassa olevaa merkintää tai kuvausta, jotta merkintä olisi kelvollinen (esim. lehdistötiedotteessa, lausunnossa, joukkovelkakirjaesitteessä tai sitä tukevissa joukkovelkakirjatarjousasiakirjoissa).

ii) Kelvolliset joukkovelkakirjarakenteet, joihin kuuluvat:

- Omaisuuteen sidotut rakenteet tai "tuottojen käyttö" -velkakirjat, joissa tuotot joukkovelkakirjalainojen myynnistä on korvamerkitty hyväksyttäviin vihreisiin hankkeisiin; ja

- Omaisuusvakuudelliset rakenteet, jotka koostuvat seuraavista:

a. Hankejoukkovelkakirjat, jotka ovat kelvollisia, jos niiden vakuutena on vihreä hanke ja joukkovelkakirjojen myynnistä saadut tuotot käytetään ainoastaan saman vihreän hankkeen rahoittamiseen; ja

b. Arvopaperistetut joukkovelkakirjat, jotka ovat kelvollisia, jos tuotot käytetään vihreisiin hankkeisiin tai omaisuuteen.

iii) Tuottojen käyttö: Liikkeeseenlaskijoiden on sitouduttava käyttämään joukkovelkakirjalainojen myynnistä saadut tuotot täysimääräisesti (nettoina mahdollisista joukkovelkakirjalainojen järjestelymaksuista) rahoittaakseen hyväksytyt vihreät hankkeet tai varat. Esimerkiksi joukkovelkakirjalainoja, joissa yli 5 % tuotosta käytetään "yleisiin yritystarkoituksiin" tai hankkeisiin, joita ei ole määritelty vihreiksi, tai joukkovelkakirjalainoja, joiden tuotot jaetaan eri hankkeiden kesken (esim. ESG-joukkovelkakirja, joka sisältää yhteiskunnallisia hankkeita ja erillisiä vihreitä hankkeita), ei hyväksytä indeksiin.

iv) "Climate Bonds Taxonomy" -luokitusjärjestelmän noudattaminen: kelvollisen vihreän joukkovelkakirjan tuotolla on rahoitettava hyväksyttäviä vihreitä varoja tai hankkeita, jotka liittyvät tyypillisesti johonkin seuraavista sektoreista (kuten ilmastovelkakirjojen Climate Bonds Taxonomy -luokitusjärjestelmässä on kuvattu):

- Uusiutuva ja vaihtoehtoinen energia

- Energiatehokkuus

- Vähähiilinen kuljetus

- Kestävä vesi

- Jätteet, kierrätys ja saasteet

- Kestävä maa- ja metsätalous

- Ilmaston kestävä infrastruktuuri ja ilmaston sopeuttaminen. Kuten luokitusjärjestelmässä on tarkemmin kuvattu, edellä mainittujen sektorien alueet voidaan sulkea pois (esim. energian säästö fossiilisten polttoaineiden talteenotossa – energiatehokkuusluokassa – tai kaatopaikalla ilman kaasun talteenottoa – jätekategoriassa –) ja niihin liittyvät joukkovelkakirjat eivät ole kelvollisia indeksiin.

Sijoitusten osuus

Alarahasto sitoutuu sijoittamaan pysyvästi vähintään 90 % alarahaston nettovarallisuusarvosta indeksin (ts. EMU Government Green Bond) muodostaviin vihreisiin joukkovelkakirjoihin. Alarahasto sitoutuu omistamaan vähintään 90 % vastuullisia sijoituksia alla olevan taulukon mukaisesti. Alarahaston kestävä sijoitus tukee ympäristötavoitetta. Muiden ympäristösijoitusten suunniteltu osuus voi muuttua, kun luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten todellinen osuus kasvaa.

Valvonta, menetelmät, tietolähteet ja niiden rajoitukset, due diligence -taustaselvitys ja osallistumiskäytännöt

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. 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.

Salkunhoitajat ja Risk-toiminto suorittavat jatkuvasti vihreiden joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoihin liittyviä DNSH-testejä (mukaan lukien vähimmäissuojatoimet) ja hyvän hallintotavan testejä (soveltuvien osin) "Amundi Sustainable Investment Framework" -kehyksen pohjalta ennen kauppaa ja sen jälkeen. Nämä testit perustuvat Amundin omiin ESG-pisteytyksiin 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 osin) testien vaatimuksia, liikkeeseenlaskijaan liittyvät arvopaperit poistetaan salkusta oletusarvoisesti 90 päivän kuluessa.

"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.

Amundi luottaa Bloombergiin ja Climate Bonds Initiativeen tietojen lähteenä vihreiden, sosiaalisten, kestävien ja kestävyteen liittyvien joukkovelkakirjojen ICMA:n periaatteita vastaavuuden, niiden tuoton käytön ja niiden vaikutusraportoinnin osalta. Näitä tietolähteitä hyödynnetään liikkeeseenlaskijoiden raportointien tietojen lisäksi ESG-analyttikkojemme analyyseissa joukkovelkakirjojen Amundin GSS-kehyksen vaatimustenmukaisuutta arvioitaessa. Menetelmäosiossa 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 raportoituihin tietoihin.

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 jäsenlity laadullinen arviointi ESG-pisteytyksistä, vahvan hallinnon toteuttaminen.

ESG-pistemäärä lasketaan kuukausittain uudelleen Amundin kvantitatiivisella menetelmällä. Tämän laskelman tuloksia arvioivat sen jälkeen ESG-analyttikot, jotka suorittavat laadullisen "näytteenoton valvonnan" omalla sektorillaan erilaisten tarkistusten perusteella.

Amundi osallistaa sijoituskohteena olevia tai mahdollisia sijoituskohteena olevia yhtiöitä liikkeeseenlaskijatasolla omistuksen tyypistä riippumatta (osakkeet ja joukkovelkakirjat).