

Verkkosivustolla annettavia tuotetietoja koskevan kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen kohdan 10(1) artiklan 9 alarahastoa

Tuotenimi: Lyxor Euro Government Green Bond (DR) **Oikeushenkilötunnus:** 549300JJ88530HI0FM17
UCITS ETF

Ei merkittävää haittaa kestävälle sijoitustavoitteelle

Tuotteiden luokitusjärjestelmällä valitut hyväksytyt vihreät joukkovelkakirjat eivät voi rahoittaa hankkeita tai varoja seuraavista toimista:

Energia:

- Uraanin louhinta ydinvoimaa varten;
- Mikä tahansa fossiilisiin polttoaineisiin perustuva sähköntuotanto, mukaan lukien kaasu, "puhdas" hiili ja muu hiili.

Energiatehokkuus:

- Tehokkuuspäivitykset kasvihuonekaasuintensiteettiin tehonlähteisiin – esim. puhtaampi hiiliteknologia;
- Energiansäästöt fossiilisten polttoaineiden talteenotossa – päästöjen vähennysvaatimukset edellyttävät nopeaa luopumista kaikesta fossiilisten polttoaineiden käytöstä. Kaikki sellainen on suljettu pois, mikä auttaa pidentämään fossiilisten polttoaineiden käyttöikää.

Jäte:

- Kaatopaikka ilman kaasun keräämistä;
- Jätteenpoltto ilman energian talteenottoa.

Kuljetus:

- Rautatielinjat, joilla fossiiliset polttoaineet muodostavat yli >50 % rahdista.

Harkitut kestävät sijoitukset on rajoitettu valtioiden liikkeeseenlaskijoihin. OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeet ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet eivät koske valtioita.

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 Initiative'n toimesta. Climate Bonds Initiative on sijoittajapainotteinen, voittoa tavoittelematon organisaatio, joka edistää laajamittaisia sijoituksia, jotka tuottavat globaalia vähähiilistä ja ilmaston kannalta kestävä 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 julkistettava vihreät joukkovelkakirjat merkitsemällä 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 joukkovelkakirjaratjousasiakirjoissa).

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 joukkovelkakirjaojen 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.

Lisätietoja on osoitteessa <http://www.climatebonds.net/> ja <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Sijoitusstrategia

Lyxor Euro Government Green Bond (DR) UCITS ETF -rahaston ("alarahasto") sijoitustavoitteena on heijastaa "Solactive Euro Government Green Bond Index" -indeksin ("indeksi") tuottokehitystä ja samalla minimoida alarahaston tuoton ja vertailuindeksin tuoton erotuksen volatiliiteetti ("aktiiviriski").

Indeksi edustaa eurooppalaisten maiden liikkeeseen laskemien, Investment Grade -luottoluokituksen omaavien ja euromääräisten vihreiden joukkovelkakirjojen tuottokehitystä. Vihreät joukkovelkakirjat liikkeeseen lasketaan sellaisten hankkeiden rahoittamiseksi, joilla on myönteisiä ympäristötuloksia. Tämä on passiivisesti hoidettu ETF-rahasto. Sen sijoitusstrategiana on jäljitellä indeksiä ja minimoida siihen liittyvä aktiiviriski.

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 ilmastoon 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 julkistettava vihreät joukkovelkakirjat merkitsemällä 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 määritetty 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
- Ilmastoon kestävä infrastruktuuri ja ilmastoon 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 – jättekategoriassa –) ja niihin liittyvät joukkovelkakirjat eivät ole kelvollisia indeksiin.

Lisätietoja on osoitteessa <http://www.climatebonds.net/> ja <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Tuotestrategia perustuu myös systemaattisiin poissulkemiskäytäntöihin (normatiivisiin ja sektorikohtaisiin), jotka kuvataan tarkemmin Amundin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

Sijoituskohteena olevien yhtiöiden hyvien hallintotapojen arvioimiseksi indeksi koostuu valtioiden liikkeeseenlaskijoista. Kysymys koskee yrityksiä.

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.

Kestävän sijoitustavoitteen ominaisuuksien seuranta

Amundin käyttämät kestävä kehityksen indikaattorit perustuvat patentoituihin menetelmiin. Nämä indikaattorit ovat jatkuvasti salkunhoitojärjestelmässä käytettävissä, jolloin salkunhoitajat voivat arvioida sijoituspäätöstensä vaikutuksia.

Lisäksi nämä indikaattorit on sisällytetty Amundin valvontakehykseen, jossa vastuut jakautuvat itse sijoitustiimien ensimmäisen valvontatason ja riskitiimien suorittaman toisen valvontatason välille, jotka valvovat jatkuvasti rahaston kestävä sijoitustavoitteen noudattamista.

Menetelmät

Amundin SFDR:n mukainen kestävä sijoittamisen menetelmä on kolminkertainen:

- Yrityksen katsotaan edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jos se noudattaa parhaita ympäristö- ja yhteiskunnallisia käytäntöjä ja jos sen tuotteet ja palvelut ovat yhteensopivia pitkän aikavälin kestävä kehityksen kanssa.
- Yrityksen tulee läpäistä kaksi "Ei merkittävää haittaa" -suodatinta: ensimmäinen "Ei merkittävää haittaa" -teksti perustuu tiettyjen periaatteiden haittavaikutusten seurantaan. Toinen suodatin varmistaa, että yritys ei menesty huonosti yleisestä ympäristö- tai yhteiskunnallisesta näkökulmasta verrattuna muihin alan yrityksiin.
- Yrityksen on noudatettava hyviä hallintotapoja, jotka perustuvat kolmeen erilaiseen hallintokäytännön liittyvään suodattimeen verrattuna muihin oman alansa yrityksiin.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Amundin ESG-pisteet rakennetaan Amundin ESG-analyysikehyksen ja pisteytysmenetelmän mukaisesti. Hankimme tietoja seuraavista lähteistä ESG-pisteytyksiä varten: Moody, ISS-Oekom, MSCI ja Sustainalytics.

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 (luokkansa paras lähestymistapa). Prosessin lopussa jokaiselle liikkeeseenlaskijalle annetaan ESG-pisteytys (noin välillä -3 ja +3) 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 perustuvat rakenteellisesti ESG-tietojen käyttöön. ESG-tietoympäristöä standardoidaan parhaillaan, mikä voi vaikuttaa tietojen laatuun. Myös tietojen kattavuus on rajallista. Nykyiset ja tulevat säädökset parantavat standardoitua raportointia ja yritysten tiedonantaja, joihin ESG-tiedot perustuvat.

Olemme tietoisia näistä rajoituksista, joita lievennämme eri lähestymistapojen yhdistelmällä: kiistakysymysten seuranta, useiden tietojen tarjoajien käyttö, ESG-kyselytiimimme jäsennelty kvalitatiivinen arviointi ESG-pisteytyksistä, vahvan hallinnon toteuttaminen.

Asianmukainen huolellisuus

ESG-pistemäärä 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 riskikehyksen suunnittelu yhteistyössä sijoitusriskitiimien kanssa. Tässä yhteydessä Amundilla on käytössään sijoitusohjeiden hallintamenettely sekä rikkomusten hallintamenettely, jota sovelletaan kaikissa toiminnoissa. Molemmissa 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.

Vaikuttamispoliitikat

Amundi osallistuu 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.