

# AMX UCITS CCF – STOXX

## Willis Towers Watson World Climate Transition Index

Informatie van de SFDR-website

### **Samenvatting**

De AMX UCITS CCF – STOXX Willis Towers Watson World Climate Transition Index (het “Subfonds”) is gecategoriseerd als een artikel 8-product onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (“SFDR”). Het beleggingsdoel van het Subfonds is om een rendement te leveren dat zo dicht mogelijk bij het totaalrendement van de STOXX Willis Towers Watson World Climate Transition Index (de “Index”) ligt, na aftrek van onvermijdelijke bronbelastingen, waarbij de tracking error minder dan 1% per jaar bedraagt.

### **Bevorderen van ecologische kenmerken**

Het Subfonds bevordert de klimaattransitie door het volgen van de Index. De Index zal rekening houden met de impact die klimaattransitie zou hebben op de relatieve waardering van de componenten van de Hoofdindex. “Klimaattransitie” betekent veranderingen in technologie, consumtengedrag, beleid en regelgeving gericht op het verminderen van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen en het beperken van de toename in broeikasgasconcentraties tot niveaus die consistent zijn met het doel van de Verenigde Naties om de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C.

### **Percentage duurzame beleggingen**

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzaam te beleggen.

### **Beleggingsstrategie, inclusief due diligence en betrokkenheid**

De beleggingsstrategie van het Subfonds is voornamelijk gericht op het zo dicht mogelijk bijhouden van de prestaties van de Index, terwijl wordt geprobeerd de tracking error tussen de prestaties van het Subfonds en die van de Index zoveel mogelijk te minimaliseren. Het Subfonds wordt beheerd volgens een passieve benadering en ecologische en/of maatschappelijke kenmerken worden weerspiegeld in de samenstelling van de Index, waarbij (a) de CVaR (inclusief de beoordeling van de sectorale impact) als fundamenteel element in de samenstelling van de Index wordt geïntegreerd, waarbij de bedrijven met een positieve CVaR overwogen en bedrijven met een negatieve CVaR onderwogen en/of uitgesloten worden in de Index; en (b) de op regels en normen gebaseerde controles van de Index, waarbij bedrijven uit het beleggingsuniversum worden uitgesloten die bijvoorbeeld het Global Compact van de VN schenden, betrokken zijn bij controversiële wapenactiviteiten, of aanzienlijke inkomsten halen uit thermische kolen en olie. Duurzaamheidsrisico is geïntegreerd in de samenstelling van de Index en dus in de beleggingsbeslissingen die worden gebruikt voor het Subfonds. Hermes Equity Ownership Services Limited (“HEOS”) is verantwoordelijk voor het aangaan van de

dialoog met de ondernemingen waarin wordt belegd over klimaatverandering en ESG-kwesties met als doel het verbeteren van de klimaatverandering en ESG-prestaties van de ondernemingen waarin wordt belegd. De aanbieder van de Index beoordeelt bij de samenstelling van de Index de impact van de Klimaattransitie op de kasstromen (en dus waarderingen) van bedrijven, te beginnen met een beoordeling van scenario's voor hoe elke commerciële en industriële sector zich zal ontwikkelen ten opzichte van de huidige verwachtingen in het kader van de Klimaattransitie. De Index zal ook een reeks op regels en normen gebaseerde controles toepassen om tot het beleggingsuniversum te komen door bedrijven uit te sluiten.

### **Aandeel beleggingen**

Het minimumaandeel van de beleggingen van het Subfonds dat aan de door het Subfonds bevorderde ecologische en/of maatschappelijke kenmerken voldoet, bedraagt 90% van de portefeuille van het Subfonds.

### **Monitoring van ecologische of maatschappelijke kenmerken**

met behulp van CVaR helpt bij het bepalen van het klimaattransitierisico waarmee bedrijven worden geconfronteerd en helpt potentiële kansen te identificeren. CVaR vangt positieve economische ontwrichting en groeikansen op door te kiezen voor bedrijven die naar verwachting belangrijke bijdragen zullen leveren aan de overgang naar een koolstofarme economie; kiest ervoor om bedrijven te mijden met een hoge blootstelling aan het risico van klimaattransitie en die waarschijnlijk waarde zullen verliezen of ondermaats zullen presteren naarmate de economie verandert; stemt kapitaalallocatie af op klimaat- of koolstofarme toezeggingen. De Index zal bedrijven uitsluiten die algemeen aanvaarde internationale normen en standaarden schenden of dreigen te schenden, verankerd in de Global Compact Principles van de Verenigde Naties, de Organisation for Economic Co-operation and Development (OESO) Guidelines for Multinational Enterprises, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) en hun onderliggende conventies.

### **Methodologieën**

Transitierisico wordt gedefinieerd als het verlies of de waardetoename als gevolg van de overgang naar een net-zero-economie als gevolg van wijzigingen in beleid, regelgeving, technologie en consumentenvoorkeuren. Het wordt gemeten aan de hand van de verwachte prijswijziging van vandaag als gevolg van de transitie. We noemen deze meting CTVaR. CTVaR is een bottom-up granulaire benadering om het effect van veranderingen in de wereldeconomie (gedreven door klimaatverandering) op de

waardering van een bedrijf te meten; CTVaR richt zich op het effect van klimaat op individuele bedrijven door een toekomstgerichte beoordeling van het risico van de klimaattransitie te integreren in het traditionele risico-/rendementskader, waardoor het risico van de klimaatverandering in overeenstemming wordt gebracht met de fiduciare plicht van beleggers. Deze benadering kijkt verder dan top-down kwesties zoals de implementatie van koolstofprijzen en houdt rekening met een breed scala aan onderliggende klimaatgerelateerde kwesties die naar verwachting de drijvende krachten achter de kasstromen van ondernemingen zullen beïnvloeden.

#### Gegevensbronnen en -verwerking

Willis Towers Watson's Climate Transition Analytics (CTA)-team is verantwoordelijk voor de onderliggende analyses, het onderzoek en de modellen die CVaR-cijfers produceren. Het CTA-team bestaat uit meer dan 20 leden met ervaring in beleggen en consulting, economie, de academische wereld, energie en ratingbureaus.

Op basis van brede marktuniversums (iSTOXX World A, STOXX Europe 600, STOXX USA 500), worden effecten beoordeeld in termen van vooraf gedefinieerde duurzaamheidskenmerken. Bedrijven die op basis van de beoordeling van de Global Standard Screening (GSS) van Sustainalytics als niet-conform worden aangemerkt of bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, thermische kolen en oliezand, worden uit het universum verwijderd. De resterende in aanmerking komende bedrijven worden gewogen volgens hun marktkapitalisatie op basis van vrije markt, aangepast aan de Climate Transition Value at Risk (CTVaR)-statistiek berekend door Willis Towers Watson. CTVaR is een bedrijfseigen model dat de impact op de verwachte cashflows van het bedrijf analyseert wanneer er wordt overgegaan van een 'business as usual'-scenario (een weerspiegeling van het huidige beleid) naar een wereld waarin emissieroutes consistent zijn met de doelstellingen van de overeenkomst van Parijs. In het algemeen zijn de indices minder gericht op bedrijven met een hoge blootstelling aan het risico van de klimaatverandering.

De maximale weging van een aandeel is beperkt tot 5%, de maximale sectoroverweging is beperkt tot 5% en de maximale landenover- en onderweging is beperkt tot 15%.

#### ***Beperkingen van methodologieën en gegevens***

Voor omgang met de huidige gegevensbeperkingen maakt het CTA-team deel uit van de bredere Climate and Resilience Hub van Willis Towers Watson, bestaande uit 70 klimaat specialisten. Dit is het centrale punt voor klimaatexpertise en -mogelijkheden, waarbij kennis uit alle bedrijven en uit onze samenwerkingsverbanden wordt gebundeld om klimaat- en weerbaarheidsoplossingen te bieden als antwoord op uiteenlopende druk door regelgeving, beleggers, consumenten, werknemers en bedrijfsvoering.

#### ***Aangewezen referentiebenchmark***

De Index wordt gebruikt om de ecologische en/of maatschappelijke kenmerken te verkrijgen die door het Subfonds worden bevorderd. Dit wordt bereikt door het gebruik van CVaR in de samenstelling van de portefeuille en om de weging te bepalen die wordt toegepast op de bedrijven binnen de Index.

Zie pagina 185-188 in de [https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx\\_index\\_guide.pdf](https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_index_guide.pdf)



