

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB

Identifiant d'entité juridique :
54930067TT873B9E5C67

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



X

Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 62,42 %



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** :



Il **promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment faisait la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales, notamment en répliquant un indice respectant les normes minimales des Indices de référence « Accord de Paris » de l'UE dans le cadre du Règlement (UE) 2019/2089 modifiant le Règlement (UE) 2016/1011.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Date	Indice	Intensité carbone	Couverture
30/11/2022	MSCI World SRI filtered PAB Index	149,0	99 %
30/11/2022	MSCI WORLD	379,8	99 %

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les indicateurs de durabilité ci-dessus n'ont pas été comparés à d'autres indicateurs précédents durant les périodes précédentes dans la mesure où la réglementation n'était pas encore en vigueur

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ??**

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe du « DNSH », ou « Do Not Significant Harm »), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre « DNSH » repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives, où les données solides sont disponibles via une combinaison d'indicateurs et de seuils ou règles spécifiques :

- Avoir une intensité carbone qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne concerne que les secteurs à forte intensité)
- Avoir une diversité au sein du Conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur
- Être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- Être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution

Amundi prend déjà en compte des Principales incidences négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'investissement responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des filtrages détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre afin de vérifier que l'entreprise n'aligne pas de mauvaises performances environnementales ou sociales globales par rapport aux autres entreprises de son secteur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Le premier filtre « DNSH » repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives, où les données solides sont disponibles via une combinaison d'indicateurs et de seuils ou règles spécifiques comme décrit ci-dessus.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?***

Oui, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés dans notre méthodologie de notation ESG. Notre outil de notation ESG propre évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé « Implication communautaire et droits de l'homme » qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous assurons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut des entreprises identifiées pour violations des droits de l'homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant notre propre méthodologie de notation) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour tous les trimestres pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Amundi prend en compte tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives s'appliquant à la stratégie du Produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement relatif à la publication d'informations.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale. Cette approche s'applique à l'ensemble des produits Amundi. En 2021, Amundi s'est engagé auprès de 1 364 entreprise.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme pouvant influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la Politique d'Amundi en matière de Vote. Cette approche s'applique par défaut à l'ensemble des produits Amundi. En 2021, Amundi a voté pour 4 008 entreprises.

Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui repose sur trois fournisseurs de données afin de suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie par une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par les analystes ESG et par une révision périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds Amundi.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TESLA INC	Automobiles	5,19 %	États-Unis
MICROSOFT CORP	Logiciels	4,69 %	États-Unis
NVIDIA CORP	Semi-conducteurs & Équipements pour leur fabrication	2,87 %	États-Unis
HOME DEPOT INC	Distribution spécialisée	2,64 %	États-Unis
COCA-COLA CO	Boissons	2,26 %	États-Unis
ROCHE HLDG AG-GENUSS	Produits pharmaceutiques	2,20 %	États-Unis
PEPSICO INC	Boissons	2,19 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs & Équipements pour leur fabrication	1,65 %	NLD
WALT DISNEY CO/THE	Divertissements	1,62 %	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B NEW	Produits pharmaceutiques	1,58 %	DNK

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 01/10/2021 au 30/09/2022

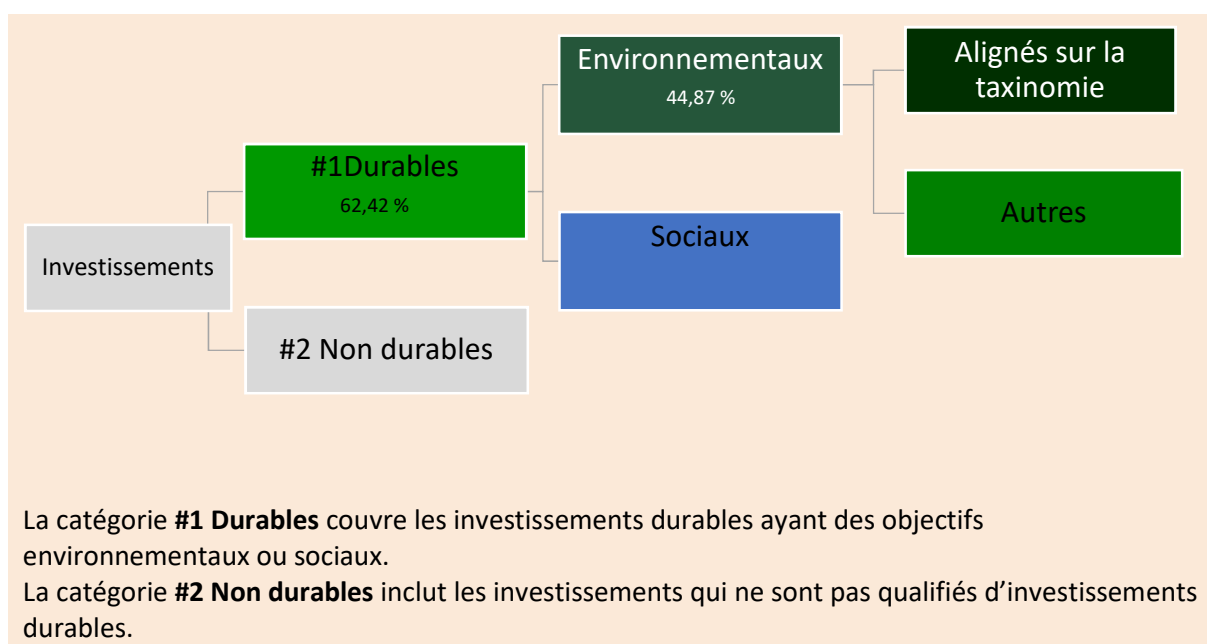
TEXAS INSTRUMENTS	Semi-conducteurs & Équipements pour leur fabrication	1,37 %	États-Unis
ADOBE INC	Logiciels	1,20 %	États-Unis
AMGEN	Biotechnologie	1,11 %	États-Unis
LOWE S COS INC	Distribution spécialisée	1,11 %	États-Unis
TORONTO-DOMINIO.BANK	Banques	1,11 %	CAN



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
<i>Semi-conducteurs & Équipements pour leur fabrication</i>	6,25 %
<i>Logiciels</i>	5,89 %
<i>Produits pharmaceutiques</i>	5,63 %
<i>Automobiles</i>	5,29 %

<i>Assurance</i>	5,24 %
<i>Banques</i>	5,09 %
<i>Boissons</i>	4,95 %
<i>Marchés des capitaux</i>	4,61 %
<i>Distribution spécialisée</i>	4,39 %
<i>Équipements & Fournitures médicaux</i>	3,97 %
<i>Prestataires & Services de santé</i>	3,93 %
<i>Machines</i>	3,56 %
<i>FPI d'actions</i>	3,02 %
<i>Biotechnologie</i>	3,01 %
<i>Produits chimiques</i>	2,51 %
<i>Divertissements</i>	2,31 %
<i>Matériels de construction</i>	1,99 %
<i>Produits alimentaires</i>	1,93 %
<i>Produits domestiques</i>	1,80 %
<i>Outils & Services Sciences de la vie</i>	1,67 %
<i>Services informatiques</i>	1,50 %

<i>Sociétés de commerce & Distributeurs</i>	1,48 %
<i>Métaux & Mines</i>	1,28 %
<i>Équipements électriques</i>	1,26 %
<i>Services professionnels</i>	1,17 %
<i>Produits domestiques durables</i>	1,14 %
<i>Produits de soins personnels</i>	0,99 %
<i>Distribution alimentaire & Pharmacie</i>	0,95 %
<i>Services financiers aux consommateurs</i>	0,90 %
<i>Autoroutes & Voies ferrées</i>	0,88 %
<i>Services de télécommunication mobile</i>	0,83 %
<i>Multiline Retail</i>	0,74 %
<i>Gestion & Promotion immobilière</i>	0,73 %
<i>Services aux collectivités Électricité</i>	0,71 %
<i>Services commerciaux & Provisions de bureaux</i>	0,61 %
<i>Textiles, Habillement et Produits de luxe</i>	0,58 %
<i>Hôtels, Restaurants & Loisirs</i>	0,52 %
<i>Matériaux de construction</i>	0,50 %

<i>Services aux collectivités Eau</i>	<i>0,49 %</i>
<i>Internet & Marketing direct de détail</i>	<i>0,47 %</i>
<i>Services de télécommunication diversifiés</i>	<i>0,40 %</i>
<i>Médias</i>	<i>0,38 %</i>
<i>Fret aérien & Logistique</i>	<i>0,37 %</i>
<i>Composants automobiles</i>	<i>0,34 %</i>
<i>Transports</i>	<i>0,30 %</i>
<i>Distributeurs</i>	<i>0,29 %</i>
<i>Transport maritime</i>	<i>0,28 %</i>
<i>Emballages & Conteneurs</i>	<i>0,27 %</i>
<i>Construction & Ingénierie</i>	<i>0,20 %</i>
<i>Papier & Industrie du bois</i>	<i>0,19 %</i>
<i>Produits de loisirs</i>	<i>0,18 %</i>
<i>Médias interactifs & Services</i>	<i>0,17 %</i>
<i>Équipements, instruments & composants électroniques</i>	<i>0,17 %</i>
<i>Producteurs Énergie indépendants et Commerce d'énergie</i>	<i>0,15 %</i>

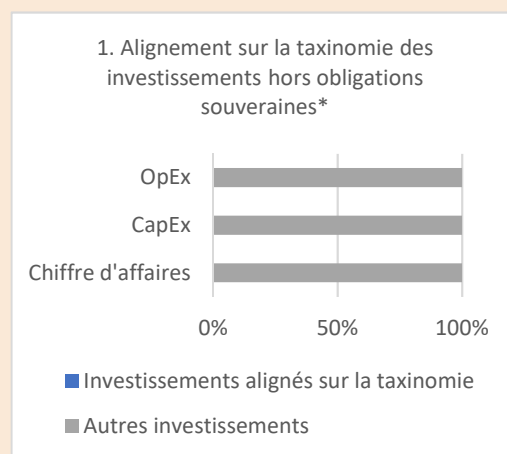
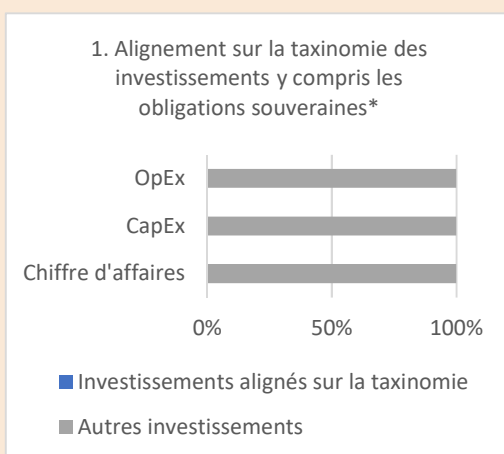
Technologies des Soins de santé	0,04 %
Forex	0,00 %
Autres	0,00 %
Liquidités	1,53 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Aucune donnée fiable relative à la taxinomie de l'UE n'était disponible durant la période.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Données non encore disponibles


* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

 représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune donnée fiable relative aux activités transitoires et habilitantes n'était disponible durant la période.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aucune donnée fiable relative à la taxinomie de l'UE n'était disponible durant les périodes de référence précédentes.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie est de **44,87 %**.

Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables au titre du Règlement SFDR mais contiennent une part d'activités qui ne sont pas alignées sur les normes de la taxinomie de l'UE, ou pour lesquelles aucune donnée n'est encore disponible pour voir réaliser une évaluation en termes de taxinomie de l'UE.



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Ce produit ne s'engage pas à avoir des investissements durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

« #2 Autres » inclut des liquidités et des instruments non cotés détenus à des fins de gestion du risque de liquidité et de portefeuille. Il n'y avait aucune garantie environnementale ou sociale minimale en place pour ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Ce produit fait l'objet d'une gestion passive. Sa stratégie d'investissement consiste à répliquer l'Indice tout en minimisant l'erreur de réplication y relative. Les éléments contraignants dans la méthodologie de l'Indice permettent de s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont respectées à chaque date de rééquilibrage. La Stratégie du produit repose également sur des politiques d'exclusions systématiques (normatives et sectorielles) telles que décrites plus avant dans la Politique d'investissement responsable d'Amundi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Ce produit fait l'objet d'une gestion passive. Sa stratégie d'investissement consiste à répliquer l'Indice tout en minimisant l'erreur de réplication y relative.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

MSCI World SRI Filtered PAB Index est un indice d'actions basé sur le MSCI World index, représentatif des grandes et moyennes capitalisations dans vingt-trois pays des marchés développés (en novembre 2021) (l'« Indice parent »). L'Indice fournit une exposition aux entreprises affichant d'excellentes notations ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) et exclut les entreprises dont les produits ont des incidences négatives sur le plan social ou environnemental. En outre, l'Indice vise à représenter la performance d'une stratégie qui répondra les titres en fonction des opportunités et des risques associés à la transition climatique afin de rencontrer les exigences minimales de la réglementation relative à l'indice de référence « Accord de Paris » de l'Union européenne.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Ce produit fait l'objet d'une gestion passive. Sa stratégie d'investissement consiste à répliquer l'Indice tout en minimisant l'erreur de réplication y relative. Partant, les indicateurs de durabilité du Produit ont, dans l'ensemble, performé conformément à ceux de l'Indice.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit fait l'objet d'une gestion passive. Sa stratégie d'investissement consiste à répliquer l'Indice tout en minimisant l'erreur de réplication y relative. Partant, les indicateurs de durabilité du Produit ont, dans l'ensemble, performé conformément à ceux de l'Indice.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Ce produit fait l'objet d'une gestion passive. Sa stratégie d'investissement consiste à répliquer l'Indice tout en minimisant l'erreur de réplication y relative. Une comparaison de l'Indice répliqué par le Compartiment par rapport à son Indice parent a déjà été détaillée à la section Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales promues.