

Nome del prodotto: AMUNDI MSCI USA
ESG LEADERS UCITS ETF

Identificatore della persona giuridica:
2138004GEWJQ4ON8I480

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti



Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**:



in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea



in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**:



Promuoveva le caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, sebbene abbia fatto

non ha come obiettivo un investimento sostenibile, ha una percentuale **di** investimenti sostenibili del **45,55%**.



con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE



X con un obiettivo ambientale in attività economiche che non qualificate come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma **non ha effettuato investimenti sostenibili**.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto ha rispettato tutti gli aspetti sostanziali delle caratteristiche descritte nel prospetto informativo.

- **Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?**

Alla fine del periodo il punteggio MSCI ESG dell'indice è pari a 7,5.

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Alla fine del periodo precedente, il punteggio MSCI ESG dell'indice era pari a 7,4.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intendeva parzialmente realizzare e come l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili sono quelli di investire in società partecipate che cercano di soddisfare due criteri:

1. seguire le migliori pratiche ambientali e sociali; e
2. evitare di realizzare prodotti o fornire servizi che danneggiano l'ambiente e la società.

Affinché si possa ritenere che la società partecipata contribuisca all'obiettivo di cui sopra, essa deve essere un "best performer" all'interno del proprio settore di attività per almeno uno dei fattori ambientali o sociali rilevanti.

La definizione di "best performer" si basa sulla metodologia ESG proprietaria di Amundi che mira a misurare la performance ESG di una società partecipata. Per essere considerata un "best performer", una società partecipata deve ottenere il miglior rating tra i primi tre (A, B o C, su una scala di rating che va da A a G) all'interno del proprio settore su almeno un fattore ambientale o sociale materiale. I fattori ambientali e sociali rilevanti sono identificati a livello di settore. L'identificazione dei fattori materiali si basa sul quadro di analisi ESG di Amundi, che combina dati extra-finanziari e analisi qualitativa dei temi settoriali e di sostenibilità associati. I fattori identificati come materiali contribuiscono per oltre il 10% al punteggio ESG complessivo. Per il settore energetico, ad esempio, i fattori materiali sono: emissioni ed energia, biodiversità e inquinamento, salute e sicurezza, comunità locali e diritti umani. Per una panoramica più completa dei settori e dei fattori, si rimanda alla Dichiarazione normativa ESG di Amundi disponibile sul sito www.amundi.lu.

Per contribuire agli obiettivi di cui sopra, la società partecipata non deve avere un'esposizione significativa ad attività (ad esempio, tabacco, armi, gioco d'azzardo, carbone, aviazione, produzione di carne, produzione di fertilizzanti e pesticidi, produzione di plastica monouso) non compatibili con tali criteri.

La natura sostenibile di un investimento viene valutata a livello di società partecipata.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente effettuato non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale?***

Per garantire che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi ("DNSH"), Amundi utilizza due filtri:

Il primo filtro DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori dei Principali Impatti Avversi di cui all'Allegato 1, Tabella 1 dell'RTS, laddove siano disponibili dati robusti (ad esempio, l'intensità dei gas serra delle società partecipate) attraverso una combinazione di indicatori (ad esempio, l'intensità di carbonio) e di soglie o regole specifiche (ad esempio, che l'intensità di carbonio della società partecipata non appartenga all'ultimo decile del settore).

Amundi prende già in considerazione specifici Principi di Impatto Avverso nell'ambito della sua politica di esclusione come parte della Politica di Investimento Responsabile di Amundi. Queste esclusioni, che si applicano in aggiunta ai test sopra descritti, riguardano i seguenti argomenti: esclusioni su armi controverse, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, carbone e tabacco.

Oltre agli specifici fattori di sostenibilità contemplati nel primo filtro, Amundi ha definito un secondo filtro, che non tiene conto degli indicatori obbligatori di Principal Adverse Impact di cui sopra, al fine di verificare che la società non abbia una performance negativa dal punto di vista ambientale o sociale rispetto ad altre società del suo settore, il che corrisponde a un punteggio ambientale o sociale superiore o uguale a E utilizzando il rating ESG di Amundi.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, anticorruzione e questioni anticorruzione.

- ***Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Gli indicatori per gli impatti negativi sono stati presi in considerazione come dettagliato nel primo filtro "non danno significativo" (DNSH) di cui sopra.

Il primo filtro DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori dei principali impatti negativi di cui all'Allegato 1, Tabella 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288, laddove siano disponibili dati affidabili attraverso la combinazione dei seguenti indicatori e di soglie o regole specifiche:

- avere un'intensità di CO2 che non appartiene all'ultimo decile rispetto alle altre aziende del suo settore (si applica solo ai settori ad alta intensità), e
- Avere una diversità del Consiglio di Amministrazione che non appartiene all'ultimo decile rispetto ad altre aziende del suo settore, e
- Essere al riparo da qualsiasi controversia in materia di condizioni di lavoro e diritti umani.
- Essere al riparo da qualsiasi controversia in materia di biodiversità e inquinamento.

Amundi prende già in considerazione specifici Principi di Impatto Avverso nell'ambito della sua politica di esclusione come parte della Politica di Investimento Responsabile di Amundi. Queste esclusioni, che si applicano in aggiunta ai test sopra descritti, riguardano i seguenti argomenti: esclusioni su armi controverse, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, carbone e tabacco.

– ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:***

Sì, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani sono integrati nella nostra metodologia di valutazione ESG. Il nostro strumento di rating ESG proprietario valuta gli emittenti utilizzando i dati disponibili dei nostri fornitori di dati. Ad esempio, il modello ha un criterio dedicato denominato "Coinvolgimento della comunità e diritti umani" che viene applicato a tutti i settori, oltre ad altri criteri legati ai diritti umani, tra cui le catene di approvvigionamento socialmente responsabili, le condizioni di lavoro e le relazioni sindacali. Inoltre, effettuiamo un monitoraggio delle controversie su base almeno trimestrale, che include le società identificate per le violazioni dei diritti umani. Quando sorgono delle controversie, gli analisti valutano la situazione e applicano un punteggio alla controversia (utilizzando la nostra metodologia di punteggio proprietaria) e determinano la migliore linea d'azione. I punteggi delle controversie vengono aggiornati trimestralmente per monitorare l'andamento e gli sforzi per porvi rimedio.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non nuocere in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero nuocere in modo significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Anche gli altri investimenti sostenibili non devono danneggiare in modo significativo



In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto prende in considerazione tutti i principali impatti negativi obbligatori di cui all'Allegato 1, Tabella 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 applicabile alla strategia del prodotto e si basa su una combinazione di politiche di esclusione (normative e settoriali), impegno e approcci di

voto:

- **Esclusione:** Amundi ha definito regole di esclusione normative, basate sull'attività e sul settore, che coprono alcuni dei principali indicatori negativi di sostenibilità elencati dal Disclosure Regulation.
- **Engagement :** L'engagement è un processo continuo e finalizzato a influenzare le attività o il comportamento delle società partecipate. L'obiettivo delle attività di engagement può rientrare in due categorie: impegnare un emittente a migliorare il modo in cui integra la dimensione ambientale e sociale, impegnare un emittente a migliorare il suo impatto su questioni ambientali, sociali e legate ai diritti umani o ad altre questioni di sostenibilità rilevanti per la società e l'economia globale.
- **Voto :** La politica di voto di Amundi risponde a un'analisi olistica di tutte le questioni a lungo termine che possono influenzare la creazione di valore, comprese le questioni ESG rilevanti. Per maggiori informazioni, consultare la Politica di voto di Amundi.
- **Monitoraggio delle controversie:** Amundi ha sviluppato un sistema di monitoraggio delle controversie che si basa su tre fornitori di dati esterni per tracciare sistematicamente le controversie e il loro livello di gravità. Questo approccio quantitativo è poi arricchito da una valutazione approfondita di ogni controversia grave, condotta da analisti ESG e dalla revisione periodica della sua evoluzione. Questo approccio si applica a tutti i fondi di Amundi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la maggior parte degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: **Da 01/01/2023 a 31/12/2023**

I maggiori investimenti	Settore	Sottosettore	Paese	% Attività
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	Software e servizi	Stati Uniti	4.69%
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori	Stati Uniti	4.63%
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	Automobili e componenti	Stati Uniti	3.74%
ALPHABET INC CL A	Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	Stati Uniti	2.54%
ELI LILLY & CO	Assistenza sanitaria	Prodotti farmaceutici Biotecnologie e scienze della vita	Stati Uniti	2.48%
ALPHABET INC CL C	Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	Stati Uniti	2.26%
VISA INC - AZIONI DI CLASSE A	Dati finanziari	Servizi finanziari	Stati Uniti	2.21%
MASTERCARD INC-CL A	Dati finanziari	Servizi finanziari	Stati Uniti	1.90%
HOME DEPOT INC	Beni di consumo discrezionali	Beni di consumo discrezionali Distribuzione e vendita al dettaglio	Stati Uniti	1.83%
PROCTER & GAMBLE CO/IL	Beni di consumo	Prodotti per la casa e la persona	Stati Uniti	1.82%
ABBVIE INC	Assistenza sanitaria	Prodotti farmaceutici	Stati Uniti	1.45%

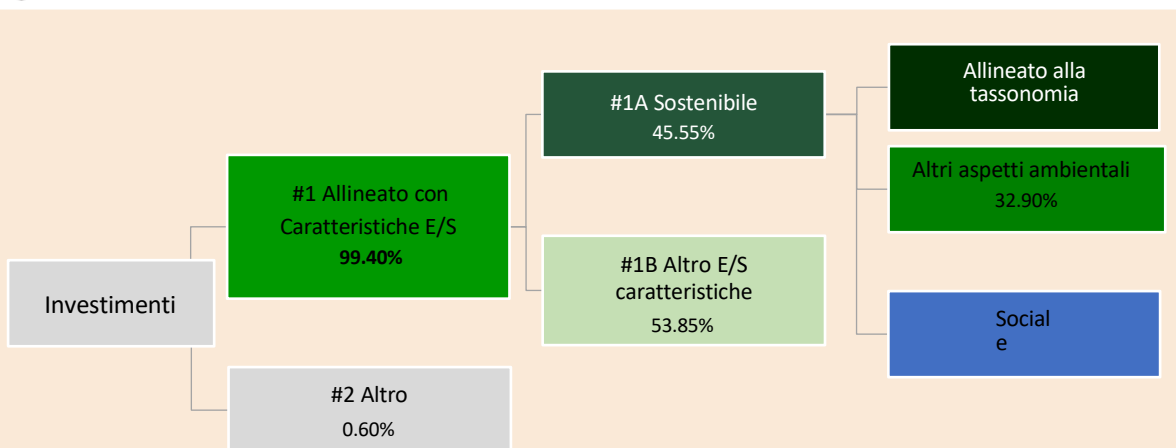
COM	Tecnologia	Servizi		
COCA-COLA CO/IL	Beni di consumo	Alimenti, bevande e tabacco	Stati Uniti	1.27%
PEPSICO INC	Beni di	Alimenti,	Stati Uniti	1.23%



Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?



Qual era l'asset allocation?



L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

#1 Allineato con le caratteristiche del P/E comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzato per ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con le caratteristiche E/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibile** comprende gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% Attività
Tecnologia dell'informazione	Software e servizi	13.78%
Assistenza sanitaria	Prodotti farmaceutici Biotecnologie e scienze della vita	10.46%

<i>Dati finanziari</i>	<i>Servizi finanziari</i>	10.39%
<i>Tecnologia dell'informazione</i>	<i>Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori</i>	8.40%
<i>Servizi di comunicazione</i>	<i>Media e intrattenimento</i>	7.30%
<i>Industriali</i>	<i>Beni strumentali</i>	6.64%
<i>Beni di consumo discrezionali</i>	<i>Beni di consumo discrezionali Distribuzione e vendita al dettaglio</i>	4.78%
<i>Assistenza sanitaria</i>	<i>Attrezzature e servizi per l'assistenza sanitaria</i>	4.61%
<i>Beni di consumo discrezionali</i>	<i>Automobili e componenti</i>	4.04%
<i>Beni di consumo</i>	<i>Alimenti, bevande e tabacco</i>	3.50%
<i>Immobili</i>	<i>REIT</i>	2.67%
<i>Beni di consumo</i>	<i>Prodotti per la casa e la persona</i>	2.57%
<i>Dati finanziari</i>	<i>Assicurazione</i>	2.43%
<i>Industriali</i>	<i>Trasporto</i>	2.28%
<i>I materiali</i>	<i>Prodotti chimici</i>	2.15%
<i>Energia</i>	<i>Petrolio, gas e combustibili di consumo</i>	1.86%
<i>Beni di consumo discrezionali</i>	<i>Servizi ai consumatori</i>	1.83%
<i>Industriali</i>	<i>Servizi commerciali e professionali</i>	1.73%

<i>Beni di consumo discrezionali</i>	<i>Beni di consumo durevoli e abbigliamento</i>	<i>1.64%</i>
<i>Dati finanziari</i>	<i>Banche</i>	<i>1.20%</i>
<i>Servizi di comunicazione</i>	<i>Telecomunicazioni</i>	<i>0.85%</i>
<i>Energia</i>	<i>Apparecchiature e servizi energetici</i>	<i>0.76%</i>
<i>Tecnologia dell'informazione</i>	<i>Hardware e attrezzature tecnologiche</i>	<i>0.73%</i>
<i>I materiali</i>	<i>Metalli e miniere</i>	<i>0.58%</i>
<i>Beni di consumo</i>	<i>Beni di consumo Distribuzione e vendita al dettaglio</i>	<i>0.52%</i>
<i>Utilità</i>	<i>Multi-Utility</i>	<i>0.41%</i>
<i>I materiali</i>	<i>Contenitori e imballaggi</i>	<i>0.36%</i>
<i>Utilità</i>	<i>Utilità elettriche</i>	<i>0.29%</i>
<i>Utilità</i>	<i>Servizi idrici</i>	<i>0.19%</i>
<i>I materiali</i>	<i>Materiali da costruzione</i>	<i>0.17%</i>
<i>Immobili</i>	<i>Gestione e sviluppo immobiliare</i>	<i>0.16%</i>
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	<i>0.13%</i>
<i>Utilità</i>	<i>Utilità del gas</i>	<i>0.10%</i>
<i>Altri</i>	<i>Altri</i>	<i>0.00%</i>

Contanti	Contanti	0.49%
----------	----------	-------



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Il fondo promuove caratteristiche sia ambientali che sociali. Sebbene il fondo non si sia impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia UE, nel periodo di riferimento ha investito lo 0,00% in investimenti sostenibili allineati alla tassonomia UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?

☐ Sì:

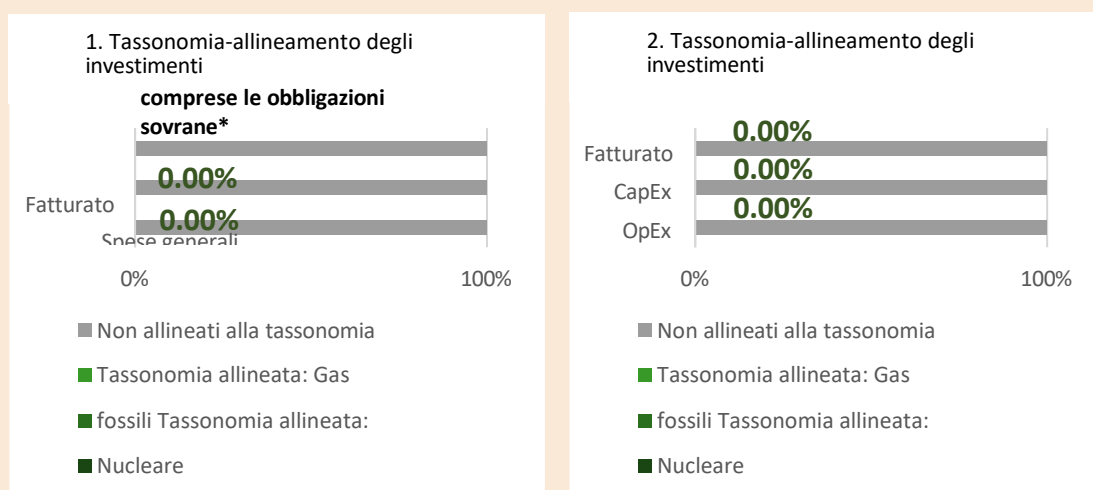
☐ In gas fossili ☐ In energia nucleare

☒ No

Nel periodo in esame non erano disponibili dati affidabili sull'allineamento con la tassonomia UE del gas fossile e dell'energia nucleare.

Le attività legate al gas ^{fossile} e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti che sono stati allineati con l'UE Tassonomia. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento tassonomico dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento tassonomico in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento tassonomico solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.

Qual è stata la quota di investimenti in attività di transizione e abilitazione?


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di: -Fatturato che riflette la quota di ricavi da attività verdi di società partecipate

-spese in conto capitale (CapEx) che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde. - spese operative (OpEx) che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

Attività di abilitazione

altre attività per dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale previsti dalla tassonomia dell'UE.

Al 31/12/2023, utilizzando come indicatore i dati relativi al fatturato e/o all'utilizzo dei proventi dei green bond, la quota di investimenti del fondo in attività transitorie era pari allo 0,00% e la quota di investimenti in attività abilitanti era pari allo 0,00%. La percentuale di allineamento degli investimenti del fondo con la tassonomia UE non è stata verificata dai revisori del fondo o da terzi.

- **Come si è confrontata la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE con i periodi di riferimento precedenti?**

Nel periodo precedente non è stato riportato l'allineamento della tassonomia, perché all'epoca non erano ancora disponibili dati affidabili.



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia è stata di **32,90%** alla fine del periodo.
Ciò è dovuto al fatto che alcuni emittenti sono considerati investimenti sostenibili ai sensi del regolamento SFDR, ma hanno una parte di attività che non sono allineate con gli standard di tassonomia dell'UE, o per le quali non sono ancora disponibili i dati per effettuare una valutazione della tassonomia dell'UE.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili alla fine del periodo era del 12,65%.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual è il loro scopo e sono state previste salvaguardie ambientali o sociali minime?

La voce "#2 Altro" comprende liquidità e altri strumenti detenuti ai fini della gestione della liquidità e del rischio di portafoglio. Per le obbligazioni e le azioni prive di rating, sono in atto salvaguardie ambientali e sociali minime attraverso uno screening controverso rispetto ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite.



Quali azioni sono state intraprese per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali nel periodo di riferimento?

Questo prodotto è gestito passivamente. La sua strategia d'investimento consiste nel replicare l'Indice riducendo al minimo il relativo tracking error. Gli elementi vincolanti della metodologia dell'Indice garantiscono il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali a ogni data di ribilanciamento. La strategia del prodotto si basa anche su politiche di esclusione sistematica (normativa e settoriale), come ulteriormente descritto nella politica di investimento responsabile del fondo.



Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

I benchmark di riferimento sono indici che misurano

Questo prodotto è gestito passivamente. La sua strategia d'investimento consiste nel replicare l'indice minimizzando il relativo tracking error.

se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo il benchmark di riferimento si differenzia da un indice di mercato ampio?***

L'Indice è un indice azionario basato sull'Indice MSCI USA (l'"Indice principale"), rappresentativo dei titoli a grande e media capitalizzazione del mercato statunitense ed emessi da società che hanno il rating ambientale, sociale e di governance ("ESG") più elevato in ciascun settore dell'Indice principale.

- ***Come si è comportato il prodotto finanziario in questione rispetto agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento del benchmark di riferimento con gli indicatori ambientali o sociali.***

caratteristiche promosse?

Questo prodotto è gestito passivamente. La sua strategia d'investimento consiste nel replicare l'Indice riducendo al minimo il relativo tracking error. Di conseguenza, gli indicatori di sostenibilità del prodotto hanno registrato un andamento complessivamente in linea con quello dell'indice.

- ***Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?***

Questo prodotto è gestito passivamente. La sua strategia d'investimento consiste nel replicare l'Indice riducendo al minimo il relativo tracking error. Di conseguenza, gli indicatori di sostenibilità del Prodotto hanno registrato una performance complessivamente in linea con quella dell'Indice.

- ***Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto all'indice di mercato generale?***

Questo prodotto è gestito passivamente. La sua strategia d'investimento consiste nel replicare l'Indice riducendo al minimo il relativo tracking error. Un confronto tra l'indice replicato dal Comparto e il suo indice principale è già stato descritto nella sezione Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?