

Déclaration sur les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur la méthodologie des facteurs de durabilité

Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) vise à accroître la transparence de l'information ESG à l'égard des investisseurs finaux, en introduisant des règles d'information standardisées pour certains indicateurs et métriques. Ces indicateurs sont connus sous le nom de Principal Adverse Impacts Indicators (Indicateurs des Principales Incidences Négatives) (PAI)

Notre méthodologie, qui utilise la solution Morningstar Sustainalytics Principal Adverse Impact Data Solution, est conçue pour répondre aux exigences réglementaires de divulgation liées aux PAI en se concentrant sur deux composantes principales :

- La méthodologie générale supportant les processus de cartographie et d'agrégation de portefeuille.
- La méthodologie spécifique à l'indicateur couvrant les points de données cartographiés à chaque PAI - incluant toutes les limites applicables - et la méthodologie spécifique d'agrégation de portefeuille.

1. Principes généraux de méthodologie

Pour chaque PAI, un ou plusieurs points de données cartographiés ont été choisis selon deux critères principaux :

A. Cohérence avec la définition réglementaire, ou son interprétation, telle qu'exprimée par le concept de PAI Fit.

Fit est le critère qui nous permet de cartographier un certain point de données de Morningstar Sustainalytics vers un PAI SFDR spécifique. Il y a 3 niveaux de Fit :

- **Ajustement exact** : la donnée fournie par Sustainalytics couvre entièrement l'exigence de PAI.
- **Ajustement partiel** : la donnée fournie par Sustainalytics couvre de manière significative les exigences de l'UE, mais pas entièrement, par exemple dans le cas d'évaluations fondées sur des fourchettes ou d'utilisation de différents paramètres financiers.
- **Ajustement minimal** : Les données fournies par Sustainalytics couvrent au moins les exigences de l'UE, par exemple dans le cas des scores par procuration.

Le niveau de Fit pour chaque PAI est disponible dans le tableau 1 dans les exigences de Fit.

B. Adéquation dans le contexte de l'agrégation et de l'information au niveau du portefeuille.

Tous les calculs au niveau du portefeuille sont effectués conformément à la méthodologie générale d'agrégation de Morningstar. Morningstar distingue les entreprises, les souverains, l'immobilier et les autres types de détention aux fins des calculs de PAI, comme suit :

- **Corporate (Investee Company / société émettrice)** - applicable aux entreprises émettrices, y compris tous les titres de capital et assimilés. Il comprend également l'ensemble des obligations émises par des sociétés.

Note : Les produits dérivés et les fonds pour lesquels des données de transparence ne sont pas disponibles (y compris le capital-investissement) sont également inclus dans l'univers des entreprises éligibles.

- **Souverains ou supranationaux** - applicables aux emprunts d'État, à certaines agences et aux obligations supranationales, y compris toutes les obligations d'État, les obligations d'agences gouvernementales (à l'exception de Freddie Mac et Fannie Mae) et les obligations supranationales.
- **Autres participations** - y compris tous les autres types de titres (liquidités, matières premières et titres inconnus).

Note : Notre méthodologie actuelle est limitée aux PAI corporate et souverains uniquement. En raison des limites de disponibilité et de qualité des données au niveau des actifs sur le marché, nous ne fournissons aucune information sur les PAI immobiliers.

Les pondérations du portefeuille utilisées pour les calculs de PAI sont basées sur la proportion d'un portefeuille qu'une participation représente une fois que toutes les participations du fonds ont été « examinées ». Les pondérations sont basées sur la valeur de marché du titre. Pour le calcul des PAI, les mesures supplémentaires suivantes sont prises pour calculer les pondérations :

- Compensation des positions longues et courtes pour les titres ayant les 2.
- Suppression des positions courtes restantes.
- Suppression des effets de change.

Pour l'ensemble des PAI, les statistiques de couverture sont calculées pour permettre aux utilisateurs de voir la proportion du portefeuille ajusté (le portefeuille après la suppression de toute position nette vendeuse, composée uniquement de positions longues) qui est éligible et couverte.

- **Actifs éligibles** - participations qui sont le type pertinent pour les PAI en question - par exemple - une participation de sociétés pour une société PAI (1-14), une participation souveraine pour une société PAI souveraine (15 & 16) et une participation immobilière pour l'immobilier PAI (17 & 18).
- **Actifs couverts** - participations qui sont le type pertinent pour les PAI en question et pour lesquelles les données sous-jacentes pertinentes ont été obtenues ou estimées.

Étant donné qu'il n'existe pas d'orientation réglementaire claire sur la notion de « tous les investissements » (elle peut être comprise comme tous les investissements effectués par les intervenants des marchés financiers (« FMP ») ou les investissements d'entités particulières) à des fins d'agrégation, sur la base du [Final Report on draft Regulatory Technical Standards on the review of PAI and financial product disclosures in the SFDR Delegated Regulation \(JC 2023\)](#), nous avons décidé de modifier le mode de calcul des indicateurs PAI : Sur « tous les investissements » pour tous les indicateurs, plutôt que de scinder « tous les investissements » pour les PAI 1,2,3,8,9, et « les investissements relatifs » (lorsque la valeur d'impact est calculée et publiée sur la base des participations éligibles et couvertes du portefeuille uniquement) pour le tableau 1 PAI 4, 5, 6, 7, 10, 11, 12, 13, 14, 16, tableau 2 PAI 4 et tableau 3 PAI 9.

[Final Report on draft Regulatory Technical Standards on the review of PAI and financial product disclosures in the SFDR Delegated Regulation \(JC 2023\)](#)

- Tableau 1 PAI 1, 2, 3, 8, 9 - la valeur d'impact est calculée et indiquée sur la base de l'ensemble du portefeuille (tous les investissements sont pris en compte).
- Tableau 1 PAI 4, 5, 6, 7, 10, 11, 12, 13, 14, 16, tableau 2 PAI 4 et tableau 3 PAI 9 - la valeur d'impact est calculée et indiquée sur la base des seules participations éligibles et couvertes du portefeuille.

Par ailleurs, Sustainalytics a regroupé les PAI en six catégories selon la méthodologie de calcul applicable :

- **Calculs des émissions** - Les émissions de GES (Gaz à effet de serre) sont agrégées au niveau du portefeuille en supposant que le portefeuille est considéré comme « responsable » des émissions des participations sous-jacentes proportionnellement à la quote-part de détention dans les entités détenues respectives. Par exemple, si un portefeuille détient 10 % d'une entreprise donnée, il serait responsable de 10 % de ses émissions (détention de portefeuille).
- **Calculs de la valeur moyenne** - cette approche d'agrégation est utilisée pour les PAI qui nécessitent un calcul de la valeur moyenne des participations, ce qui signifie que seules les participations pour lesquelles les données sous-jacentes pertinentes sont disponibles peuvent être utilisées.
- **Calculs d'Implication** - cette approche d'agrégation est utilisée pour les PAI qui nécessitent de calculer la part des investissements qui sont impliqués dans (ou exposés à) certaines industries ou activités. La proportion concernée du portefeuille est calculée en proportion des participations éligibles et couvertes, exprimée en pourcentage du total du portefeuille ajusté.
- **Calcul des politiques** - cette méthode d'agrégation est utilisée pour les PAI qui nécessitent de calculer la proportion de portefeuilles qui ont ou non la politique ou les processus pertinents.
- **Calculs de Violation Sociale** - cette mesure représente le nombre de pays dans lesquels le portefeuille est investi - en nombre absolu - qui sont soumis à des violations sociales.
- **Calcul de la corruption** - cette approche nécessite de calculer le nombre de condamnations et le nombre d'amendes (en euros) pour corruption et/ou corruption des participations sous-jacentes.

La méthodologie de calcul de chaque indicateur de performance est disponible dans le tableau 1 « Type de calcul ».

2. Méthodologie propre à chaque indicateur

Annexe 1 Tableau 1 - Indicateurs obligatoires d'effets indésirables

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
1. Émissions De GES	Corporate	Émissions de GES - Périmètre 1	<p>L'objectif du PAI1 est de mesurer et d'évaluer les effets négatifs des activités d'une entreprise sur les émissions de gaz à effet de serre (GES). Les émissions du périmètre 1 sont celles provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise, généralement la combustion directe de carburant comme dans un four ou un véhicule. Les émissions de carbone des green bonds homologués en interne sont déclarées nulles.</p> <p>La valeur d'impact représente la somme des émissions de GES périmètre 1 d'un actif social du portefeuille, pondérées par la propriété du portefeuille (valeur d'investissement/valeur d'entreprise de l'entreprise).</p> <p>Limitation des données : Émissions de GES - Les données du Périmètre 1 sont principalement basées sur les déclarations des sociétés, ou estimées par Morningstar Sustainalytics, en l'absence de déclarations des sociétés. La couverture est limitée et à partir de l'univers couvert par HSBC, environ 61 % des données ont été déclarées par les sociétés, tandis que les données restantes ont été estimées.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Émissions
1. Émissions De GES	Corporate	Émissions de GES - Périmètre 2	<p>L'objectif du PAI1 est de mesurer et d'évaluer les effets négatifs des activités d'une entreprise sur les émissions de gaz à effet de serre (GES). Les émissions du périmètre 2 sont celles causées par la production d'électricité achetée par une entreprise. Les émissions de carbone des obligations vertes approuvées en interne sont déclarées nulles. La valeur d'impact représente la somme des émissions de GES périmètre 2 d'un actif d'entreprise du portefeuille, pondérées par la propriété du portefeuille (valeur d'investissement/valeur d'entreprise de l'entreprise).</p> <p>Limitation des données : Émissions de GES - Les données du Périmètre 2 sont principalement basées sur les déclarations des sociétés, ou estimées par Morningstar Sustainalytics, en l'absence de déclarations des sociétés. La couverture est limitée et de l'univers couvert par HSBC, environ 61 % ont été déclarées par les sociétés, tandis que les données restantes ont été estimées.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Émissions
1. Émissions De GES	Corporate	Émissions de GES - Périmètre 3	<p>L'objectif du PAI1 est de mesurer et d'évaluer les effets négatifs des activités d'une entreprise sur les émissions de gaz à effet de serre (GES). Les émissions du périmètre 3 sont réparties en deux grandes catégories : Amont (Chaîne d'approvisionnement, c'est-à-dire biens et services achetés ou acquis) ; Amont (chaîne de valeur des produits : Utilisation des biens et services vendus) activités d'une entreprise. Nous avons inclus un chiffre d'émissions du Périmètre 3, malgré des inquiétudes quant à la fiabilité des données. Les émissions de carbone des obligations vertes approuvées en interne sont déclarées nulles. La</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Émissions

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
			<p>valeur d'impact représente la somme des émissions de GES périmètre 3 de l'actif social du portefeuille, pondérées par la propriété du portefeuille (valeur d'investissement/valeur d'entreprise de l'entreprise).</p> <p>Limitation des données : Les émissions de carbone des périmètres 1 et 2 sont plus directement sous le contrôle des entreprises dans lesquelles nous investissons, alors que les estimations du périmètre 3 sont davantage une estimation de l'interaction d'une entreprise et des émissions de GES qui en résultent des parties prenantes aval & amont. En raison du manque d'informations communiquées, il est très difficile d'estimer et de quantifier les émissions du périmètre 3 des entreprises.</p>				
1. Émissions De GES	Corporate	Émissions de GFS Total	<p>L'objectif du PAI est de mesurer et d'évaluer les effets négatifs des activités d'une entreprise sur les émissions de gaz à effet de serre (GES). Pour parvenir à la valeur du portefeuille, pour chaque société émettrice, nous additionnons les émissions des périmètres 1, 2 et 3, en les multipliant par le ratio de détention du portefeuille (montant investi divisé par la valeur d'entreprise totale), puis en additionnant toutes ces valeurs.</p> <p>limitation des données : Fiabilité douteuse des données d'émission du périmètre 3 et absence de couverture des émissions de GFS dans certaines classes d'actifs de niche (telles que les Small Caps, les émetteurs à haut rendement ou les émetteurs des marchés émergents).</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Émissions
2. Empreinte carbone	Corporate	Empreinte carbone Périmètre 1 + 2 + 3	<p>L'objectif de ce PAI est de mesurer et d'évaluer l'empreinte carbone d'une entreprise. Ce PAI équivaut à la somme des émissions de carbone (périmètre 1, 2 et 3) d'un émetteur multiplié par le ratio de détention du portefeuille (valeur d'investissement/valeur d'entreprise de l'entreprise), divisée par la valeur actuelle de l'ensemble des investissements. Il s'agit d'une mesure de la propriété des émissions de carbone (tonnes de CO₂), car il tient compte de la proportion des émissions par investissement, par rapport à la taille totale de la valeur de l'émetteur. Toutefois, l'empreinte carbone peut fluctuer sans modification des émissions de carbone en raison des variations de valeur de l'émetteur.</p> <p>Limitation des données : Les émissions de carbone (Périmètre 1, 2 & 3) sont principalement basées sur les déclarations carbone de l'entreprise ou estimées par le vendeur en l'absence de reporting de l'entreprise. Il est à noter que l'absence de couverture des émissions de carbone du périmètre 3 et de certaines classes d'actifs de niche (telles que les Small Caps, les High Yield ou les émetteurs des marchés émergents). Ces lacunes sont dues au fait que les</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Émissions

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
			entreprises ne déclarent pas leurs émissions et qu'il n'est pas approprié d'estimer les émissions non déclarées pour les classes d'actifs ou sous-industries de niche.				
3. Intensité de GES des sociétés faisant l'objet de l'entité émettrice	Corporate	Intensité GES des sociétés détenues périmètre 1 + 2 + 3	<p>L'intensité de GES mesure la quantité d'émissions de GES (périmètre 1, 2 et 3) par million d'euros de chiffre d'affaires d'un émetteur d'un investissement financier. Il s'agit d'une mesure de l'efficacité environnementale d'un émetteur, mesurant ses émissions de GES par rapport à sa production économique. Il est utile de comparer la situation économique et environnementale de deux fonds avec une allocation sectorielle et géographique similaire car le niveau d'intensité de GES de l'émetteur dépend en partie du secteur, et des politiques des pays dans lesquels l'émetteur opère. À des fins de comparaison, l'intensité de GES du fonds/mandat est indiquée par rapport à l'intensité de GES de son indice de référence.</p> <p>Limitation des données : L'intensité des GES est primaire sur la base des informations relatives aux émissions de GES des entreprises (Périmètre 1, 2 & 3), ou estimée par Morningstar Sustainalytics en l'absence de rapports des entreprises. L'absence de couverture des classes d'actifs de périmètre 3 et de niche (émetteurs Small Caps, High Yield ou marchés émergents) est due au fait que les entreprises ne déclarent pas d'émissions et qu'il n'est pas approprié d'estimer les émissions non déclarées pour les classes d'actifs de niche ou sous-industries.</p> <p>Ce PAI est mesuré en tonnes d'équivalents CO2 et couvre l'ensemble du spectre des émissions de GES et pas seulement le carbone. Nous la considérons donc comme une Fit Exact de la définition de l'PAI.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Oui	Valeur moyenne
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Corporate	Part des participations dans les sociétés actives dans le secteur des énergies fossiles	<p>Ce PAI impose aux investisseurs de divulguer la part des investissements dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (sociétés qui tirent des revenus éventuels de l'exploration, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce des combustibles fossiles). Tous les points de données fournissent les niveaux ou pourcentages exacts d'implication dans le chiffre d'affaires, et la métrique binaire « impliquée » est appliquée, lorsque le pourcentage de Carburant fossile - Chiffre d'affaires est supérieur à zéro. La valeur d'impact du portefeuille représente la part des investissements de l'univers éligible & couvert du portefeuille qui sont impliqués dans le secteur des combustibles fossiles.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Implication

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	Corporate		<p>Ce PAI représente le pourcentage de la production et de la consommation totale d'énergie de l'entreprise qui est produite à partir de sources non renouvelables au cours de l'exercice sous revue. Il évalue les efforts de l'entreprise pour passer de l'énergie fossile à l'énergie renouvelable, comme le solaire, l'éolien, l'hydroélectricité ou la géothermie. La valeur d'impact du portefeuille est calculée comme la moyenne pondérée de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable d'un actif d'entreprise du portefeuille. Pour calculer les actions publiées, Morningstar Sustainalytics examine soit les pourcentages tels que publiés directement par les entreprises, soit calcule les actions sur la base des informations fournies par les entreprises sur la consommation ou la production totale d'énergie et la part non renouvelable associée.</p> <p>Limitation des données : Malgré un grand nombre de recherches, seule une fraction des entreprises divulgue la mesure, mais nous pouvons nous attendre à ce que cette limitation s'atténue à l'avenir.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Valeur moyenne
6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur climatique à fort impact	Corporate	Consommation d'énergie en GWh par million EUR de chiffre d'affaires des sociétés faisant l'objet de l'entité émettrice, par secteur climatique à fort impact	<p>Ce PAI requiert la divulgation de la consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises dans lesquelles nous investissons, par secteur climatique à fort impact selon la classification NACE des activités. La NACE (Nomenclature des activités économiques) est la nomenclature statistique européenne des activités économiques. Ces données sont prises comme déclarées par la société, mais il existe une hypothèse importante qui sous-tend ce point de données : Une société - Une règle sectorielle (Morningstar Sustainalytics suppose que chaque société ne siège que dans un seul secteur, il n'est pas possible, au stade actuel, de disséquer une entreprise sur l'ensemble du spectre des activités et des secteurs de la NACE dans lesquels elle est impliquée). La valeur de l'impact du portefeuille représente la moyenne pondérée de la consommation énergétique de l'actif d'entreprise en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises faisant l'objet de l'entité émettrice, par secteur climatique à fort impact.</p> <p>Limitation des données : Malgré un vaste univers de recherche, seule une fraction des entreprises communique la mesure, mais nous pouvons nous attendre à ce que cette limitation s'atténue à l'avenir.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement partiel	Non	Valeur moyenne

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
7. Activités affectant négativement les zones sensibles à la biodiversité	Corporate	Part des participations dans les sociétés faisant l'objet d'une entité ayant des sites/activités situés dans ou à proximité de zones sensibles à la biodiversité lorsque les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	<p>Pour ce PAI, les investisseurs doivent indiquer la part des investissements dans les sociétés faisant l'objet de l'entité émettrice dont les sites/activités sont situés dans ou à proximité de zones sensibles à la biodiversité où les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones.</p> <p>Ce point de données prend une valeur de « True » si une entreprise a des opérations affectant des zones sensibles à la biodiversité et de « False » autrement.</p> <p>De plus, Morningstar Sustainalytics fournit un deuxième point de données qui capture les gros litres des incidents pertinents d'une entreprise qui affectent des zones sensibles à la biodiversité pour fournir un contexte supplémentaire.</p> <p>Limitation des données : À ce jour, seule une petite fraction des entreprises communique la métrique ou les informations demandées par le PAI /, mais nous pouvons nous attendre à ce que cette limitation s'atténue à l'avenir dans la mesure où certaines entreprises s'intéressent de plus en plus à la comptabilité du capital naturel pour atténuer leurs impacts et mesurer leurs risques. L'accès à la base de données KBA (Key Biodiversity Area) 26 - Domaine Clé De La Biodiversité n'est pas public, ce qui réduit les possibilités de correspondance des emplacements.</p> <p>La valeur d'impact du portefeuille représente la somme des actifs corporate du portefeuille qui ont une exposition géographique à des zones sensibles à la biodiversité et qui exercent des activités ayant un impact négatif sur ces zones.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement partiel	Non	Implication & Politique
8. Émissions dans l'eau	Corporate	Tonnes d'émissions dans l'eau générées par les sociétés faisant l'objet de l'entité émettrice par million d'EUR investis, exprimées en moyenne pondérée	<p>Ce PAI se concentre sur les substances nocives qui sont rejetées dans l'eau. Les émissions sont mesurées en tonnes de polluants et les polluants suivants sont pris en compte aux fins de cette mesure : Émissions directes de nitrates, de phosphate et de pesticides, et émissions directes de substances prioritaires (par exemple, métaux lourds, charges de paramètres de polluants organiques tels que la demande biochimique en oxygène (DCO) et la demande chimique en oxygène (DCCO), composés azotés et phosphorés). Les scores agrégés représentent l'impact négatif que les décisions ou activités d'investissement des FMPS ont sur les ressources en eau. Morningstar Sustainalytics n'utilise pas de modèles d'estimation pour couvrir ce PAI. La valeur d'impact du portefeuille est calculée comme la somme des émissions de l'actif corporate du portefeuille par rapport à l'eau pondérée par le ratio de détention du portefeuille (MV/Γvic) ajusté de la valeur actuelle de tous les investissements (M €)</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Émissions

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
			Limitation des données : Au moins au début, nous pouvons nous attendre à une divulgation très hétérogène, la plupart des entreprises n'incluant qu'un sous-ensemble de cette mesure dans leur reporting.				
9. Rapport déchets dangereux et déchets radioactifs	Corporate	Tonnes de déchets dangereux générés par les sociétés de l'entité émettrice par million d'EUR investis, exprimé en moyenne pondérée	Le PAI 9 évalue les déchets dangereux, qui sont mesurés en tonnes de déchets dangereux générés par une entreprise. Conformément à la définition de l'UE, les données incluent à la fois les déchets dangereux et les déchets radioactifs tels que déclarés par les entreprises. Nous considérons que ces mesures sont conformes à la définition des PAI fournie par l'organisme de réglementation compte tenu de la correspondance entre les substances couvertes. Morningstar Sustainalytics n'utilise pas de modèles d'estimation pour couvrir ce PAI. La valeur du portefeuille est calculée comme la somme des déchets dangereux de l'actif d'entreprise du portefeuille pondérés par le ratio de détention du portefeuille (MV/Evic) ajusté de la valeur actuelle de tous les investissements (M €). Limitation des données : Au moins au début, nous pouvons nous attendre à une divulgation très hétérogène, la plupart des entreprises n'incluant qu'un sous-ensemble de cette mesure dans leur reporting.	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Émissions
10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises	Corporate	Quote part des participations dans les sociétés faisant l'objet d'une entité ayant été impliquée dans des violations des principes du CGU pour les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises	Morningstar Sustainalytics évalue ce PAI sur la base de différents points de données, en utilisant une combinaison de leur Global Standard Screening (GSS) Research and Event Indicators. Puisque le GSS se réfère à l'exigence de la réglementation, Morningstar Sustainalytics l'utilise comme signal principal avec des Événements utilisés comme signaux de soutien. La conclusion de violation représente les entreprises en violation des Principes du Pacte Mondial des Nations Unies (statut GSS Non Conforme). Toutefois, la terminologie « Breach » ne signifie pas que l'entreprise est accusée de violation, par exemple, du droit de l'UE, mais bien d'une norme non contraignante qui est évaluée dans le GSS. À l'inverse, les entreprises qui obtiennent une conclusion Watch (c'est à dire qui sont soit signalées comme Watchlist sous GSS, soit comme catégorie 4 ou b sous Événements) sont considérées comme faisant l'objet d'un suivi attentif mais pas encore en violation des principes pertinents pour la réglementation. Enfin, si une entreprise a un statut GSS Conforme et n'est pas impliquée dans un Événement de Catégorie 4 ou b, alors la société est signalée comme n'ayant « Pas de perte ». Compte tenu de la portée des principes et normes couverts, nous considérons ce point de données comme un Fit Exact. Ces points de données sont agrégés au niveau du portefeuille, où la valeur « Breach » est équivalente aux conclusions « Involved » et « Watch » ou « No Breach » sont	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Implication & Politiques

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
multinationales		multinationales	considérées comme « Not Involved ». Limitation des données : Dans certains cas, nous ne pouvons pas toujours garantir l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des données fournies par le fournisseur. Le cas échéant, nous enquêtons pour vérifier l'exactitude des violations avant qu'une décision ne soit prise. Dans les situations où nous ne sommes pas d'accord avec les évaluations du fournisseur, nous ajoutons nos recherches exclusives et nos conclusions pour les écrans d'exclusion engagés.				

<p>11. Absence de processus et de mécanismes de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales</p>	<p>Corporate</p>	<p>Part des investissements dans des sociétés faisant l'objet d'une entité émettrice sans politique de contrôle du respect des principes du Congrès des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou mécanismes de traitement des plaintes et réclamations pour remédier aux violations des principes du Conseil des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales</p>	<p>Morningstar Sustainalytics aborde la première partie en fournissant des points de données qui font référence à l'absence de politiques pertinentes (l'existence/l'absence de ces politiques est reflétée dans les scores des Indicateurs de gestion utilisés dans les notations de risque ESG). Cet indicateur est agrégé en utilisant une condition « AND », impliquant qu'une entreprise doit avoir toutes les politiques pour se qualifier. La deuxième partie de ce PAI est traitée via un contrôle binaire de la question de savoir si le mécanisme de traitement des plaintes d'une entreprise couvre toutes les dimensions pertinentes telles que définies par les principes du CGU et les Principes directeurs de l'OCDE. L'agrégation à travers les quatre points de données utilise à nouveau la condition « AND ».</p> <p>Limitation des données : Pour ce PAI, les entreprises ne divulguent que lorsqu'elles affichent le plus haut niveau d'engagement dans les domaines suivants : Droits de l'homme, Pacte mondial des Nations Unies, corruption et lutte contre la corruption.</p>	<p>Morningstar Sustainalytics</p>	<p>Ajustement exact</p>	<p>Non</p>	<p>Implication & Politiques</p>
<p>12. Écart salarial non</p>	<p>Corporate</p>	<p>Écart de rémunération</p>	<p>L'écart de rémunération moyen non ajusté entre les hommes et les femmes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce ses activités correspond à la</p>	<p>Morningstar Sustainalytics</p>	<p>Ajustement exact</p>	<p>Non</p>	<p>Valeur moyenne</p>

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
ajusté entre les sexes		moyen non ajusté entre les hommes et les femmes des sociétés émettrices	différence entre le revenu moyen (moyen ou médian) des hommes et des femmes, y compris les cadres, pour l'ensemble de l'effectif, quelles que soient les caractéristiques des travailleurs ou le titre de travail. La valeur d'impact du portefeuille est calculée comme la moyenne pondérée du ratio d'écart de rémunération hommes/femmes des actifs du portefeuille. Limitation des données : Seule une faible proportion des entreprises divulgue des données sur les écarts de rémunération entre hommes et femmes, et toutes les informations ne sont pas les mêmes, mais nous pouvons nous attendre à ce que ces limites s'atténuent à l'avenir.				
13. Mixité au sein du Conseil	Corporate	Ratio moyen des femmes par rapport aux hommes membres du conseil d'administration dans les sociétés émettrices	En vertu de ce PAI, les sociétés doivent déclarer le ratio moyen des femmes par rapport aux hommes membres du conseil d'administration, où le conseil est considéré comme l'organe d'administration, de direction ou de surveillance d'une société. Cette donnée est collectée en direct à partir des rapports des sociétés et n'est pas estimée par Morningstar Sustainalytics et aucun autre ajustement n'est effectué sur les valeurs métriques. Le montant de l'impact du portefeuille est calculé comme la moyenne pondérée du ratio des actifs des sociétés du portefeuille entre les femmes et les hommes membres du conseil d'administration.	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Valeur moyenne
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Corporate	Part des participations dans les sociétés faisant l'objet d'une participation dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	Nous nous appuyons sur les données Morningstar Sustainalytics pour identifier les entreprises présentant de solides indications d'implication dans la production ou la distribution de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, d'armes chimiques et d'armes biologiques. Par ailleurs, pour l'analyse d'implication « Oui/Non » au niveau de l'entreprise, Morningstar Sustainalytics ne considère pas qu'une entreprise soit impliquée si seule sa société mère est impliquée, mais la société elle-même n'est pas impliquée. La valeur d'impact du portefeuille représente la somme des actifs d'entreprises du portefeuille exposés aux armes controversées selon SFDR.	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Implication & Politiques
15. Intensité des GES	Souverains	Intensité des émissions de GES dans les pays de	Cette mesure est mesurée comme le niveau des émissions de carbone (mesurées en kilo tonnes, kton) par unité de PIB (M €). Les données relatives au PIB des pays investis sont obtenues auprès de la Banque mondiale et converties en euros, tandis que les émissions de carbone proviennent de l'EDGAR	Morningstar Sustainalytics	Ajustement partiel	Oui	Valeur moyenne

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
		l'entité émettrice	(Emissions Database for Global Atmospheric Research) (base de données sur les émissions pour la recherche sur l'atmosphère mondiale). Les intensités sont ensuite calculées comme un simple rapport entre les émissions et le PIB pour la dernière année disponible.				
16. Pays faisant l'objet de violations sociales	Souverains	Nombre de pays faisant l'objet de violations sociales (nombre absolu et nombre relatif divisé par tous les pays faisant l'objet de l'entité émettrice), comme indiqué dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, le droit national	Nous nous appuyons sur l'analyse des risques pays de Morningstar Sustainalytics qui inclut les risques sociaux tels que les conflits civils ou transnationaux, la répression étatique, la criminalité violente, les droits du travail/la discrimination. Morningstar Sustainalytics capture les événements sociaux les plus controversés dans lesquels un pays est impliqué et qui sont interprétés comme pouvant affecter la prospérité et le développement économique d'un pays et sa capacité à gérer sa richesse de manière efficace et durable. Au niveau des événements, l'impact global sur les parties prenantes et l'environnement est évalué sur la base des « Incident Severity Scores » ainsi que du risque pour le capital humain d'un pays. Les impacts d'un incident se résument dans un score de gravité, qui mesure la profondeur (degré d'impact), la profondeur (ampleur de l'impact) et la durée (durée probable) d'un incident. Nous considérons que seuls les événements les plus graves (catégories 4 et 5) constituent des violations sociales dans l'esprit du règlement. Les points de données fournis par Morningstar Sustainalytics sont considérés comme répondant exactement aux exigences de ce PAI.	Morningstar Sustainalytics	Ajustement minimum	Non	Violations sociales
17. Exposition aux énergies fossiles par le biais d'actifs immobiliers	Immobilier	Part des participations dans des actifs immobiliers intervenant dans l'extraction, le	En raison de contraintes de données, nous n'avons pas pu collecter d'indicateurs PAI pour nos actifs immobiliers, ils n'ont donc pas pu être reportés. Si des données deviennent disponibles à l'avenir, celles-ci seront incluses et la valeur PAI sera présentée.	Morningstar Sustainalytics	N/A	N/A	N/A

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
		stockage, le transport ou la fabrication de combustibles fossiles					
18. Exposition à des actifs immobiliers peu performants sur le plan énergétique	Immobilier	Part des investissements dans des actifs immobiliers peu performants sur le plan énergétique	En raison de contraintes de données, nous n'avons pas pu collecter d'indicateurs PAI pour nos actifs immobiliers, ils n'ont donc pas pu être reportés. Si des données deviennent disponibles à l'avenir, celles-ci seront incluses et la valeur PAI sera présentée.		N/A	N/A	N/A

Annexe 1 Tableau 2 - Indicateurs supplémentaires relatifs au climat et à l'environnement

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
4. Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Corporate	Part des investissements dans les sociétés sans initiatives de réduction des émissions de carbone visant à s'aligner sur l'Accord de Paris	<p>Cet indicateur porte sur les programmes de réduction des GES en général où le critère de résultat « Net Zero and Paris Alignment » permet de vérifier si l'entreprise a un objectif net de réduction des émissions de GES aligné sur la température ou basé sur des données scientifiques à atteindre au plus tard en 2050.</p> <p>La valeur d'impact du portefeuille représente la somme des actifs corporate du portefeuille qui ne disposent pas d'initiatives de réduction des émissions de carbone visant à s'aligner sur l'Accord de Paris.</p>	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Implication & Politique

Annexe 1 Tableau 3 - Indicateurs complémentaires en matière sociale et ressources humaines, respect des droits de l'homme et lutte contre la corruption

Sections	Type métrique	Indicateur	Description	Source des données	S'adapter aux exigences	Utilisation d'estimations	Type de calcul
9. Absence de politique des droits de l'homme	Corporate	Quote-part des participations dans les sociétés faisant l'objet d'une participation sans politique en matière de droits de l'homme	La valeur d'impact du portefeuille représente la somme des actifs corporate du portefeuille qui n'ont pas de politique en matière de droits de l'homme.	Morningstar Sustainalytics	Ajustement exact	Non	Implication & Politique

Source : Morningstar Sustainalytics - Principal Adverse Impact Data Solution Methodology - Version 1,3, June 2023.

Pour plus d'informations, rendez-vous sur <http://www.sustainalytics.com/>