



# Rapport Extra-Financier du fonds AMUNDI ACTIONS USA ISR au 30/12/2011

**Amundi**

ASSET MANAGEMENT

# Une sélection ESG intégrée au processus d'investissement

1 Définition de l'univers d'investissement

**Entreprises cotées nord-américaines**

Indice de référence : S&P 500

500 émetteurs

**Exclusion** des entreprises liées aux Mines Antipersonnel et Bombes à Sous Munition

2 **Combinaison** de la note ESG et de l'analyse financière de chaque entreprise

Note ESG

A

B

C

D

E

F

G

350 émetteurs

éligibles\*



**Note finale**

Note financière

+2

+1

0

-1

-2

3 La note finale de chaque entreprise guide leur sur/sous **pondération** dans le portefeuille

+2

Sur pondération systématique

+1

Neutre ou surpondération par rapport à l'indice

0

Neutre par rapport à l'indice de référence

-1

Sous pondération

-2

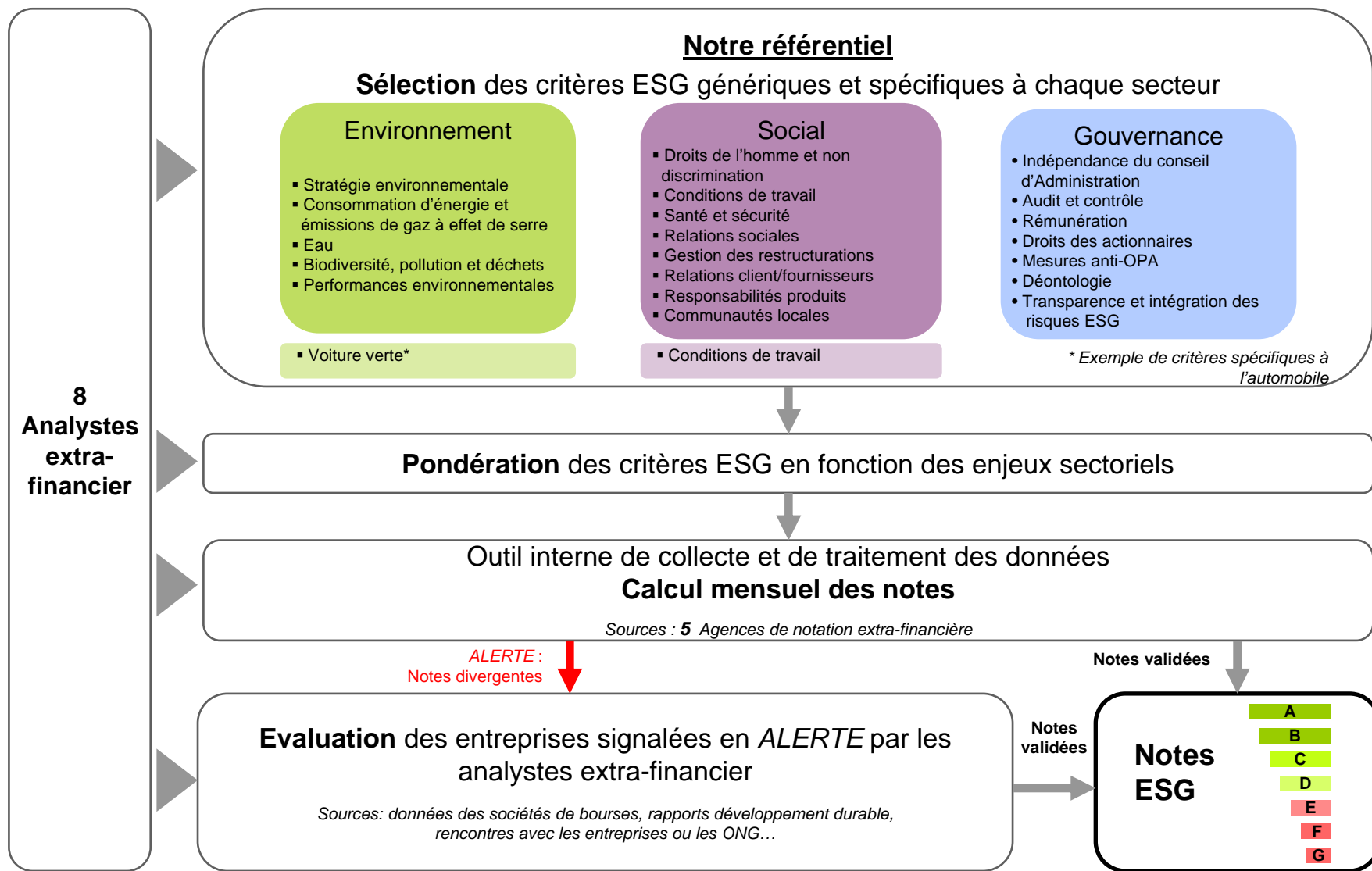
Sous pondération significative / Exclusion

4 Optimisation du portefeuille ISR / Maitrise du risque

**Portefeuille ISR**

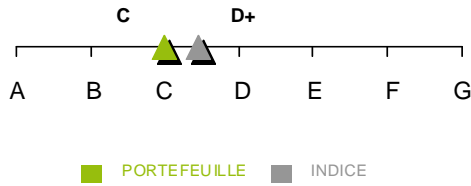
\*Notés A, B, C ou D

# Une notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) des entreprises structurée et traçable



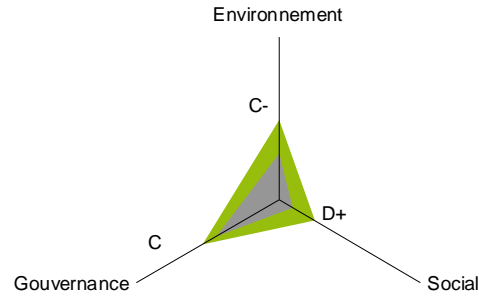
# L'empreinte ESG au 30/12/2011

## NOTE ISR MOYENNE

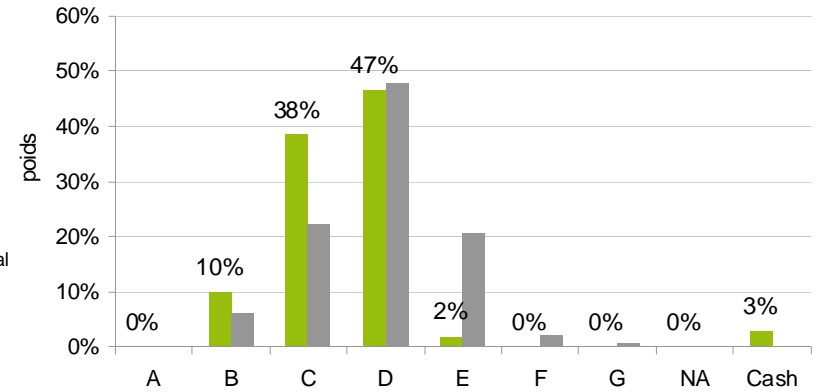


L'indice de référence est : S&P 500

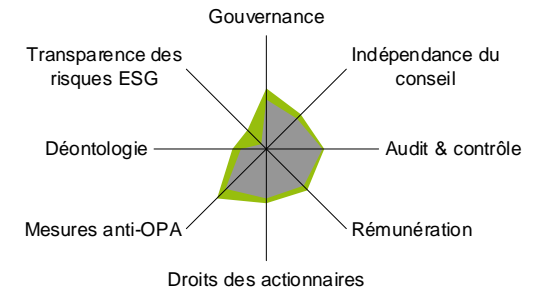
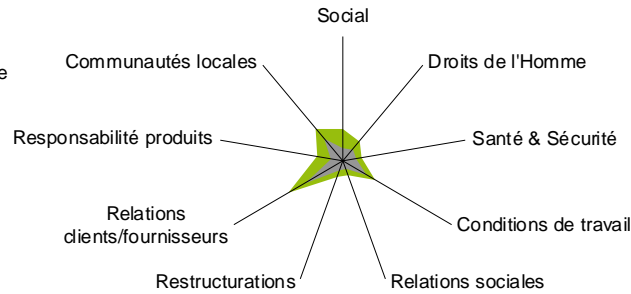
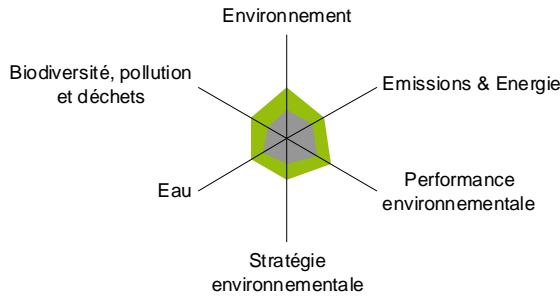
## NOTE ISR PAR DIMENSION



## REPARTITION EN POIDS DES NOTES ISR



## NOTE ISR PAR CRITERE



Afin d'améliorer la lisibilité, les schémas de type « radar » sont présentés sur une échelle allant de D (le centre) à B (les extrémités)

NA : titres vifs non notés

# La composition du fonds AMUNDI ACTIONS USA ISR au 30/12/2011

Le [Code de Transparence](#) du portefeuille a précisé les principes de sélection des titres sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Le présent document présente le résultat de cette sélection. Selon les règles de internes et concurrentielles définies par Amundi, l'inventaire est présenté avec un mois de décalage.

ACTIONS			
Nom de l'émetteur	Poids	Secteur d'activité	ESG
3M CO.	0,87%	Industrie	B
ABBOTT LABORATORIES	0,95%	Santé	C
ACE LTD	0,57%	Financières	D
ADOBE SYSTEMS INC	0,17%	Techno de l'info	C
ADVANCED MICRO DEVICES INC	0,06%	Techno de l'info	C
AETNA INC	0,83%	Santé	C
AFLAC INC	0,63%	Financières	D
AGILENT TECHNOLOGIES INC	0,32%	Santé	C
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0,37%	Produits de base	C
ALTRIA GROUP INC	1,13%	Conso non cyclique	D
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	0,08%	Services Publics	D
AMERICAN EXPRESS CO	1,63%	Financières	C
AMGEN INC	0,34%	Santé	D
APPLE INC	3,90%	Techno de l'info	D
APPLIED MATERIALS INC	0,28%	Techno de l'info	C
AT&T INC	1,46%	Télécom.	D
AUTODESK INC	0,14%	Techno de l'info	C
AVERY DENNISON CORP	0,17%	Industrie	C
BAKER HUGHES INC	0,51%	Energie	C
BALL CORP	0,23%	Produits de base	C
BAXTER INTERNATIONAL INC	0,47%	Santé	C
BECTON DICKINSON & CO	0,57%	Santé	C
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,71%	Financières	D
BEST BUY CO INC	0,21%	Conso cyclique	C
BIOMERIEUX INC	0,08%	Santé	D
BMC SOFTWARE INC	0,09%	Techno de l'info	C
BOEING CO/THE	0,76%	Industrie	D
BOSTON PROPERTIES INC	0,27%	Financières	D
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,04%	Santé	C
CAMPBELL SOUP CO	0,41%	Conso non cyclique	B
CATERPILLAR INC	0,35%	Industrie	D
CHEVRON CORP	2,17%	Energie	D
CIGNA CORP	0,17%	Santé	C
CISCO SYSTEMS INC	1,02%	Techno de l'info	E
CITIGROUP INC	0,70%	Financières	D
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	0,16%	Produits de base	C
CLOROX CO	0,24%	Conso non cyclique	C
CMS ENERGY CORP	0,41%	Services Publics	D
COCA COLA CO/THE	1,34%	Conso non cyclique	D
COCA COLA ENTERPRISES INC	0,36%	Conso non cyclique	C
COLGATE-PALMOLIVE CO	0,20%	Conso non cyclique	D
CONAGRA FOODS INC	0,37%	Conso non cyclique	C
CONOCOPHILLIPS	1,22%	Energie	D
CONSOL ENERGY INC	0,43%	Energie	D
CSX CORP	0,14%	Industrie	D
CUMMINS INC	0,50%	Industrie	C

CVS CAREMARK CORP	0,41%	Conso non cyclique	D
DEAN FOODS CO	0,08%	Conso non cyclique	C
DEERE & CO	0,75%	Industrie	D
DELL INC	0,34%	Techno de l'info	B
DENBURY RESOURCES INC	0,49%	Energie	C
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0,07%	Financières	D
DTE ENERGY CO	0,47%	Services Publics	D
DU PONT DE NEMOURS	0,93%	Produits de base	C
DUKE ENERGY CORP	0,43%	Services Publics	C
EASTMAN CHEMICAL CO	0,19%	Produits de base	C
EATON CORP	0,44%	Industrie	C
EBAY INC	0,78%	Techno de l'info	D
EL PASO CORP	0,56%	Energie	D
ELI LILLY & CO	0,17%	Santé	D
EOG RESOURCES INC	0,60%	Energie	D
EQUITY RESIDENTIAL	0,70%	Financières	D
ESTEE LAUDER COS INC/THE	0,07%	Conso non cyclique	E
EXELON CORP	0,17%	Services Publics	D
FMC TECHNOLOGIES INC	0,66%	Energie	D
FORD MOTOR & CO	0,48%	Conso cyclique	C
FRANKLIN RESOURCES INC	0,38%	Financières	C
FREEMET-MCMORAN COPPER & GOLD	0,54%	Produits de base	C
GANNETT CO INC	0,09%	Conso cyclique	D
GAP INC/THE	0,46%	Conso cyclique	B
GENERAL ELECTRIC CO	2,04%	Industrie	C
GENWORTH FINANCIAL INC	0,11%	Financières	C
GILEAD SCIENCES INC	0,83%	Santé	D
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	0,19%	Conso cyclique	D
HALLIBURTON CO	0,55%	Energie	D
HASBRO INC	0,12%	Conso cyclique	D
HESS CORP	0,39%	Energie	C
HEWLETT-PACKARD CO	0,53%	Techno de l'info	B
HOME DEPOT INC	0,78%	Conso cyclique	D
HORMEL FOODS CORP	0,20%	Conso non cyclique	C
HUMANA INC	0,25%	Santé	D
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	2,42%	Techno de l'info	B
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	0,08%	Services Publics	D
INTEL CORP	1,75%	Techno de l'info	B
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	0,39%	Financières	D
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	0,15%	Conso cyclique	D
INTUIT INC	0,31%	Techno de l'info	C
JABIL CIRCUIT INC	0,12%	Techno de l'info	C
JOHNSON & JOHNSON	2,05%	Santé	C
JPMORGAN CHASE & CO	0,93%	Financières	D
KELLOGG CO	0,39%	Conso non cyclique	C
KIMBERLY-CLARK CORP	0,61%	Conso non cyclique	C
KRAFT FOODS INC	1,03%	Conso non cyclique	C
KROGER CO/THE	0,40%	Conso non cyclique	D
LEXMARK INTERNATIONAL INC	0,02%	Techno de l'info	B
LIFE TECHNOLOGIES CORP	0,14%	Santé	C

# La composition du fonds AMUNDI ACTIONS USA ISR au 30/12/2011

Le [Code de Transparence](#) du portefeuille a précisé les principes de sélection des titres sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Le présent document présente le résultat de cette sélection. Selon les règles de internes et concurrentielles définies par Amundi, l'inventaire est présenté avec un mois de décalage.

LOWES COS INC	0,16%	Conso cyclique	D
LSICORP	0,12%	Techno de l'info	C
MACY S INC	0,26%	Conso cyclique	C
MARATHON OIL CORP	0,45%	Energie	C
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	0,10%	Conso cyclique	C
MASTERCARD INC	0,15%	Techno de l'info	D
MATTEL INC	0,25%	Conso cyclique	C
MCDONALD S CORP	0,73%	Conso cyclique	D
MCGRAW-HILL COS INC/THE	0,41%	Conso cyclique	C
MERCK & CO INC	0,48%	Santé	C
METLIFE INC	0,07%	Financières	D
MICROSOFT CORP	2,72%	Techno de l'info	C
NEW FIELD EXPLORATION CO	0,18%	Energie	D
NEWMONT MINING CORP	0,36%	Produits de base	C
NEXTERA ENERGY INC	0,36%	Services Publics	C
NIKE INC	0,46%	Conso cyclique	C
NOBLE CORP	0,06%	Energie	C
NORDSTROM INC	0,10%	Conso cyclique	C
NORTHROP GRUMMAN CORP	0,78%	Industrie	D
NYSE EURONEXT	0,16%	Financières	C
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,19%	Energie	D
OMNICOM GROUP INC	0,69%	Conso cyclique	D
ONEOK INC	0,09%	Services Publics	D
ORACLE CORP	1,02%	Techno de l'info	C
PEPSICO INC/NC	1,14%	Conso non cyclique	B
PFIZER INC	1,61%	Santé	D
PG&E CORP	0,49%	Services Publics	C
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	0,45%	Services Publics	C
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0,44%	Energie	D
PITNEY BOWES INC	0,19%	Industrie	C
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0,09%	Financières	D
PRAXAIR INC	0,67%	Produits de base	C
PRINCIPAL FINANCIAL GRP INC	0,30%	Financières	C
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,01%	Conso non cyclique	D
PROLOGIS	0,23%	Financières	A
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	0,31%	Financières	C
PULTE GROUP INC	0,16%	Conso cyclique	D
QUALCOMM INC	1,28%	Techno de l'info	D
RAYTHEON CO	0,34%	Industrie	C
ROCKWELL COLLINS INC	0,22%	Industrie	C
RR DONNELLEY & SONS CO	0,15%	Industrie	C
SARA LEE CORP	0,29%	Conso non cyclique	B
SCHLUMBERGER LTD	0,65%	Energie	D
SEMPRA ENERGY	0,08%	Services Publics	D
SIGMA-ALDRICH CORP	0,21%	Produits de base	C
SLM CORP	0,54%	Financières	E
SNAP-ON INC	0,16%	Industrie	C
SPECTRA ENERGY CORP	0,53%	Energie	C
SPRINT NEXTEL CORP	0,12%	Télécom.	B
STAPLES INC	0,29%	Conso cyclique	C

STARBUCKS CORP	0,95%	Conso cyclique	C
STATE STREET CORP	0,30%	Financières	C
SUNOCO INC	0,50%	Energie	C
SUPERVALU INC	0,13%	Conso non cyclique	C
SYMANTEC CORP	1,06%	Techno de l'info	B
TARGET CORP	0,28%	Conso cyclique	D
TENET HEALTHCARE CORP	0,15%	Santé	C
TERADATA CORP	0,17%	Techno de l'info	C
TERADYNE INC	0,14%	Techno de l'info	C
TIME WARNER CABLE INC	0,54%	Conso cyclique	D
TJX COS INC	0,61%	Conso cyclique	C
UNION PACIFIC CORP	1,11%	Industrie	D
UNITED PARCEL SERVICE INC	0,48%	Industrie	D
UNITED TECHNOLOGIES CORP	0,72%	Industrie	C
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,82%	Santé	D
US BANCORP	0,95%	Financières	D
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0,36%	Santé	E
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,75%	Télécom.	D
VISA INC	0,28%	Techno de l'info	D
WAL-MART STORES INC	1,17%	Conso non cyclique	D
WALT DISNEY CO/THE	1,16%	Conso cyclique	C
WASTE MANAGEMENT INC	0,26%	Industrie	C
WELLS FARGO & CO	1,82%	Financières	D
WEYERHAEUSER CO	0,38%	Financières	B
XCEL ENERGY INC	0,53%	Services Publics	C
ZIONS BANCORPORATION	0,08%	Financières	D

Total Actions	97,07%
---------------	--------

## PRODUITS DERIVES

Les instruments dérivés peuvent être mobilisés, essentiellement pour des opérations de couverture ou des expositions réduites. Ce tableau ne présente pas les expositions et les poids sont non significatifs ("ns")

Nom de l'organisme	Poids	Type d'instrument
S&P 500 1203 CME	ns	Futures

Total produits dérivés	ns
------------------------	----

## LIQUIDITES

	Poids
Total Liquidités	2,94%

Total du portefeuille	100%
-----------------------	------