



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURABLE

VERSION 09/03/2023

Degré de sensibilité : Public

Gestion des versions

| | |
|----------|---|
| 2021 | Première version |
| 2021 | Approbation du conseil d'administration AAM |
| 2021 | Approbation du comité de direction AAM |
| 06/10/22 | Adaptations des critères d'exclusions |
| 14/10/22 | Approbation du conseil d'administration AAM |
| 09/03/23 | Adaptations suite au prospectus Janvier 2023 + SFDR Level 2 |
| | Approbation du conseil d'administration AAM |
| | Approbation du comité de direction AAM |
| | |
| | |

Table des matières

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | Introduction | 3 |
| 2. | Organisation et ressources | 3 |
| 3. | L'ESG dans le cadre de la politique d'investissement | 4 |
| 4. | Investment Compliance | 4 |
| 5. | Stratégies durables | 5 |
| 5.1 | Politique d'exclusion durable..... | 5 |
| 5.2 | Investissement durable..... | 7 |
| 6. | Annexe | 10 |
| | Annexe 1 | 10 |
| | Annexe 2 | 13 |

1. Introduction

Le Groupe Argenta (ou « Argenta ») veut aider, en toute simplicité, honnêteté et proximité, les familles et les particuliers à vivre sainement sur le plan financier. La relation à long terme avec les clients est essentielle à cet égard. Argenta est une société de bancassurance non cotée en bourse qui mène une politique de risque stricte afin de pouvoir garantir la croissance à long terme.

La durabilité est ancrée dans les gènes d'Argenta et l'investissement durable y est inextricablement lié. L'investissement durable désigne le processus par lequel les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) jouent un rôle important dans la prise de décisions d'investissement, ce qui se traduit par des investissements à long terme dans des activités et des projets économiques durables.

Argenta Asset Management S.A. (« **AAM** ») investit durablement en menant une politique d'exclusion stricte à l'égard des activités non durables, d'une part, et en ayant un impact positif sur des projets durables et socialement pertinents, d'autre part.

2. Organisation et ressources

AAM fait partie du Groupe Argenta et est responsable de la gestion des fonds essentiels d'Argenta et de la majorité des fonds complémentaires d'Argenta.

La détermination de la stratégie d'investissement effective et sa traduction en un positionnement efficace dans le portefeuille, y compris les caractéristiques de durabilité, relèvent de la responsabilité du comité de gestion d'AAM, dont font partie tous les gestionnaires de fonds ainsi que les experts opérationnels et en risques d'AAM. Dans ce cadre, les gestionnaires sont également soutenus par leurs propres modèles de gestion développés « en interne », les données de durabilité des partenaires externes et par diverses autres analyses financières et macroéconomiques internes et externes. Le comité de gestion d'AAM se déroule en deux parties. Lors de la première partie, l'accent est mis sur l'allocation d'actifs, c'est-à-dire la détermination d'une vision macroéconomique d'investissement qui est reflétée dans un tableau de bord macroéconomique. Dans ce tableau de bord, le positionnement optimal souhaité est déterminé aussi bien au niveau des différentes classes d'actifs (actions, obligations ou liquidités) qu'au niveau des sous-classes d'actifs (les régions géographiques, les secteurs, les thèmes, les échéances, la solvabilité, etc). Lors de la deuxième partie du comité de gestion, les gestionnaires discutent, entre autres, de la traduction concrète de la stratégie d'investissement au travers de propositions concrètes de transactions et ce pour l'ensemble des fonds AAM. Vu que la durabilité fait partie intégrante du processus de sélection, elle est un sujet fixe dans cette deuxième partie du comité de gestion. La poursuite d'une politique d'investissement saine et durable est inextricablement liée à la disponibilité de données ESG fiables sur lesquelles fonder les décisions. À cette fin, AAM a conclu un partenariat avec Moody's ESG Solutions (*).

Moody's ESG Solutions Group est une unité commerciale de Moody's Corporation qui répond à la demande mondiale croissante d'informations ESG et climatiques. Moody's ESG Solutions s'engage à forger un avenir durable. Il aide les organisations à mieux comprendre les performances ESG, à évaluer leur exposition aux risques climatiques et environnementaux, à renforcer les plans d'action en matière de développement durable et à communiquer avec les principales parties prenantes (<https://esg.moody's.io/solutions#solutions>). Moody's ESG Solutions a été audité et certifié selon la norme Arista 3.0. Cette norme fixe la qualité, l'intégrité et la transparence en matière d'étude durable. L'indépendance, l'objectivité et le professionnalisme de la méthodologie de recherche sont examinés à cette fin.

3. L'ESG dans le cadre de la politique d'investissement

ESG signifie *Environnemental, Social and Gouvernance*. Ce concept comprend des informations sur la manière dont les entreprises mettent en œuvre les politiques environnementales, sociales et de gouvernance. Une mauvaise politique en ce qui concerne ces sujets peut avoir un impact matériel sur les résultats des entreprises et donc créer des risques de durabilité. Les risques de durabilité sont des événements ou des conditions environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui, s'ils se produisaient, pourraient avoir un effet négatif réel ou potentiel important sur la valeur d'une entreprise. Les risques de durabilité sont généralement classés dans l'une des catégories suivantes :

- Risque physique : une perte potentielle de la valeur d'un actif qui est la conséquence d'un fait physique, comme le réchauffement climatique ou une pénurie de matières premières.
- Risque de transition : une perte potentielle de la valeur d'un actif qui est la conséquence du passage à une économie durable ou « verte », comme l'introduction d'une nouvelle réglementation.
- Risque de réputation : une perte potentielle de la valeur d'un actif qui est la conséquence d'un événement qui nuit à la réputation d'un émetteur.

Les principes de base de l'investissement durable au sein du Groupe Argenta sont contenus dans cette Politique d'investissement durable et également appliqués au portefeuille d'investissement d'AAM. Le Groupe Argenta ne veut pas investir dans des entreprises qui fondent leur modèle de revenus ou d'entreprise sur des activités non durables, ni dans des entreprises qui sont mises en cause pour violation grave des normes éthiques. C'est le cas parce que le Groupe Argenta ne souhaite pas soutenir de telles entreprises et en raison des risques de durabilité associés à de tels investissements.

Pour ces raisons, au sein du Groupe Argenta, nous utilisons une liste d'exclusion commune basée sur les principes d'exclusion déterminés par le Groupe Argenta, la sélection des entreprises étant effectuée par Moody's ESG Solutions (voir ci-dessous le [chapitre 5.1](#)). Cela signifie entre autres que les investissements dans des entreprises liées à l'extraction du charbon et à la production non conventionnelle de pétrole et de gaz sont exclus et que des règles strictes s'appliquent aux investissements dans le pétrole et le gaz conventionnels. Une contrepartie est placée sur la liste d'exclusion en cas d'obtention d'un score ESG faible dans les 6 domaines suivants : environnement, ressources humaines, droits de l'homme, implication sociale, conduite générale des affaires et gouvernance d'entreprise.

De plus, pour les fonds essentiels d'Argenta, AAM investit également dans des fonds gérés par des tiers. Pour ces fonds, il est dérogé à la politique d'exclusion du Groupe Argenta. Néanmoins, ces fonds sont soumis à une analyse approfondie dont la politique de durabilité du fonds est l'un des paramètres clés. Par exemple, il y a une exigence minimale que les gestionnaires tiers aient signé la charte UNPRI¹. Vous trouverez [ici](#) de plus amples informations sur ce secteur. Enfin, tous les fonds de tiers sont évalués sur une base mensuelle et, là encore, la politique de durabilité joue un rôle important. Si cette sélection récurrente révèle des indications négatives en termes de durabilité, cela pourrait conduire à une vente complète du fonds.

4. Investment Compliance

AAM détermine les critères des listes d'exclusions et établit ces listes semestriellement. Pour son analyse et pour établir la liste, AAM utilise les données fournies par Moody's ESG Solutions et d'autres sources éventuelles..

Cette liste est téléchargée dans le logiciel interne de gestion et de conformité, qui vérifie chaque semaine automatiquement s'il existe des positions exclues dans les fonds. Si une position dans les fonds figure sur la liste

¹ United Nations Principles for Responsible Investment

d'exclusion, par exemple parce qu'elle est apparue sur la liste dans la mise à jour semestrielle, les gestionnaires de fonds ont 3 mois pour vendre l'action ou 6 mois pour vendre l'obligation en question.

Lorsque le gestionnaire de fonds souhaite ajouter une nouvelle participation à un fonds, il vérifiera tout d'abord si le nom n'est pas exclu dans la politique d'exclusion. Ensuite, les gestionnaires de risques d'AAM vérifient en toute indépendance si le titre à acheter répond aux conditions de durabilité. Si ce n'est pas le cas, la transaction sera annulée et les gestionnaires de fonds en seront informés.

5. Stratégies durables

5.1. Politique d'exclusion durable

La politique d'exclusion du Groupe Argenta s'applique également à AAM et repose sur 3 principes :

1) Utilisation d'une liste d'exclusion commune

Au sein du Groupe Argenta, nous utilisons une liste d'exclusion commune qui est basée sur (i) les principes d'exclusion du Fonds souverain norvégien et (ii) les principes d'exclusion déterminés par Argenta, la sélection des entreprises étant effectuée par Moody's ESG Solutions. Les UN Global Compact Principles sont le fil conducteur général dans la politique d'exclusion d'Argenta parce que ces principes font l'objet d'une adhésion à l'échelle mondiale et sont fondés sur les conventions et traités internationaux.

La liste d'exclusion du **Fonds souverain norvégien** est établie sur la base des critères fixés par le ministère norvégien des Finances. Le Fonds souverain norvégien décide des exclusions sur la base des recommandations d'un Conseil d'éthique. Les critères d'exclusion sont fondés, d'une part, sur les produits et, d'autre part, sur les comportements :

- **Critères fondés sur les produits** : les entreprises qui produisent de l'énergie à partir de charbon, du tabac, des armes dont l'utilisation viole des principes humanitaires, des armes à sous-munitions ou qui vendent du matériel militaire à certains pays, sont exclues.
- **Critères fondés sur les comportements** : les entreprises qui mènent une politique inacceptable sur le plan éthique, impliquant des violations des droits de l'Homme, des dégradations graves de l'environnement, de la corruption aggravée, des violations graves des droits individuels dans des situations de guerre ou de conflit ou d'autres violations graves des normes éthiques fondamentales.

Les critères d'exclusion déterminés par AAM sont basés sur des activités controversées, d'une part, et sur des controverses, d'autre part.

- **Activités controversées** : le degré d'implication éventuelle dans une activité controversée est mesuré sur la base de la contribution en pourcentage des revenus de cette activité au chiffre d'affaires total d'une entreprise (voir [annexe 1](#)).
- Militaire et armes :
 - Implication dans des armes controversées
 - Production d'armes conventionnelles
 - Production de pièces et services clés pour les armes conventionnelles
- Produits chimiques dangereux :
 - Production de pesticides

- Jeux d'argent
- Énergie nucléaire
- Pornographie
- Tabac :
 - Production de tabac
 - Distribution de tabac
 - Fourniture à l'industrie du tabac
- Bien-être animal :
 - Produits testés sur les animaux
 - Production et vente de fourrure
 - Agriculture intensive/agriculture industrielle
- Charbon :
 - Extraction de charbon
 - Production d'électricité à base de charbon
- Pétrole et gaz non conventionnels
- Revenus des combustibles fossiles

- **Controverses :**

Les controverses sont mesurées grâce à 3 paramètres :

- Le paramètre « gravité » indique la gravité d'une controverse ;
- Le paramètre « réactivité » décrit la réaction et les actions entreprises par l'entreprise ciblée ;
- Le paramètre « fréquence » mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite.

Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. En cas d'obtention des scores suivants, l'entreprise concernée est reprise dans la liste d'exclusion :

| Score Gravité | Score Réactivité | Score Fréquence |
|----------------|------------------------|------------------|
| Critique (4/4) | Non communicatif (4/4) | Persistant (4/4) |
| Critique (4/4) | Réactif (3/4) | Persistant (4/4) |
| Critique (4/4) | Non communicatif (4/4) | Fréquent (3/4) |

Pour un aperçu détaillé des principes utilisés par Moody's ESG Solutions, nous vous renvoyons à [l'annexe 2](#).

Argenta a choisi comme guide les [UN Global Compact Principles](#) parce que ces principes font l'objet d'une adhésion à l'échelle mondiale et sont fondés sur les conventions et traités internationaux. Le Pacte mondial des Nations Unies enjoint les entreprises à respecter dix principes sur le plan des droits de l'Homme, des conditions de travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Ces principes découlent de la Déclaration universelle des droits de l'Homme, de

déclarations internationales reconnues, telles que celle, par exemple, de l'Organisation internationale du Travail, et des conventions des Nations Unies.

2) S'efforcer de réduire l'empreinte écologique de nos investissements

En ce qui concerne les combustibles fossiles, Argenta refuse résolument d'investir dans des entreprises actives dans le charbon, ainsi que le pétrole et le gaz non conventionnels. Pour ce qui est du pétrole et du gaz conventionnels, des règles strictes s'appliquent également.

Ces critères sont intégrés dans la liste d'exclusion de Moody's ESG Solutions. Les règles suivantes s'appliquent spécifiquement :

- Sont exclus les investissements dans :
 - Les entreprises qui génèrent un chiffre d'affaires à partir du pétrole et du gaz non conventionnels (« tar sands and oil shale extraction or services »).
 - Les entreprises qui génèrent un chiffre d'affaires à partir de l'extraction de charbon (« coal mining »).
 - Les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires à partir de la production d'énergie à base de charbon (« coal-fuelled power generation »).
- Les investissements dans les entreprises suivantes sont également exclus et les positions historiques dans celles-ci ont été progressivement supprimées en 2020 :
 - Les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires à partir du pétrole ou du gaz conventionnel, et ce, pour les entreprises qui relèvent des sous-secteurs « Exploration and Production »² et « Integrated Oil & Gas »³ selon la classification ICB.

3) Évaluation fréquente de la politique d'exclusion durable

La politique d'exclusion durable est évaluée au moins une fois par an par une réunion d'exclusion interne. Cela devrait permettre à Argenta d'adapter davantage sa politique aux nouvelles conditions de marché et/ou à la disponibilité de méthodes d'analyse efficaces.

5.2. Investissement durable

Outre les principes d'exclusion décrits ci-dessus, les gestionnaires d'AAM prennent en compte l'impact positif des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance dans la gestion.

5.2.1. Actions et obligations d'entreprises durables

AAM détermine les critères qui seront utilisés pour définir si une société peut être considérée comme un investissement durable.

Sur base de ces critères, les données relatives aux titres détenus dans les portefeuilles des compartiments seront mises à jour et vérifiées semestriellement.

De plus, lorsqu'un nouveau titre entre dans le portefeuille d'un des compartiments de la Société, ce titre sera analysé selon les mêmes critères pour déterminer si il entre dans le champ des investissements durables.

Pour son analyse, AAM utilise les données fournies par Moody's ESG Solutions et d'autres sources éventuelles.

- **Best in class dans le domaine ESG**

Un des critères qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte les meilleures entreprises en termes de score ESG (environnemental, social et de gouvernance). Seules les sociétés ayant un score ESG parmi les 75%

les plus performants de leur secteur peuvent faire l'objet d'une sélection positive, sauf s'il s'agit d'Obligations vertes, sociales et durables, qui elles seront d'office reprises dans le calcul de la partie durable du portefeuille.

La méthodologie de calcul du score ESG d'une entreprise est basée sur des normes et standards internationalement reconnus tels :

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC),
- la Charte internationale des droits de l'homme,
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable,
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT),
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales,
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Les scores ESG sont évalués par Moody's ESG Solutions qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (gouvernemental) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics © ESG. Moody's ESG Solutions a divisé ces normes et standards en six domaines de recherche en matière de responsabilité sociale des entreprises : les ressources humaines, l'environnement, le comportement sur les marchés, le gouvernement d'entreprise, l'engagement social et les droits de l'homme, dans lesquels sont répartis 38 critères.

Une liste détaillée des critères de durabilité sous-jacents utilisés pour déterminer les scores ESG figure en [annexe 2](#).

• **Contribution positive à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») adoptés par les Nations Unies en 2015**

Le second critère qui définit les investissements durables d'AAM est celui qui prend en compte la contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Ces 17 ODD ont été formellement adoptés par l'Assemblée générale des Nations Unies avec l'Agenda 2030 pour le développement durable. Ces 17 ODD, liés à 169 cibles, forment un plan d'action visant à sortir l'humanité de la pauvreté et à remettre la planète sur une voie durable. Ces objectifs, qui sont unis et indivisibles, reflètent les trois dimensions du développement durable : l'économie, le social et l'environnement.

Afin de déterminer si une entreprise fournit une contribution positive aux ODD, les activités économiques durables menées par l'entreprise en question sont examinées. Aujourd'hui, environ 90 activités sont identifiées comme contribuant aux ODD. Ces activités économiques durables peuvent être regroupées en neuf thèmes. Trois thèmes sociaux : l'accès à l'information, le renforcement des capacités et la santé. Trois thèmes écologiques : eau et assainissement, énergie et changement climatique et protection des écosystèmes. Et pour finir, trois thèmes ayant un impact à la fois social et environnemental : le financement durable, l'alimentation et les infrastructures. Les entreprises qui sont actives dans l'une de ces 90 activités économiques durables sont considérées comme apportant une contribution positive aux ODD.

Si les activités d'une entreprise contribuent de manière positive de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à un des ODD, sa position totale en actions et en obligations d'entreprises est comptabilisée comme un investissement durable. Le calcul ne se base pas uniquement sur le pourcentage du chiffre d'affaires ou du bénéfice que l'entreprise retire de ces activités, mais également sur l'engagement de l'entreprise dans cette activité durable. AAM agit de cette manière, car ces activités durables sont souvent encore en pleine croissance et en développement et parce que les entreprises et les pays optent progressivement pour ce type d'activités. Étant donné que ces activités et ces investissements sont essentiels dans la transition vers une économie plus durable, l'ensemble de la position dans l'entreprise est comptabilisé comme durable. Il est également important qu'à côté de leurs activités économiques durables, ces entreprises fonctionnent toujours de manière responsable. Ceci est réglementé au sein des fonds Argenta par le biais des critères d'exclusion susmentionnés.

• **Taxonomie européenne**

Cette contribution positive peut également être atteinte via des sociétés ayant des activités durables correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 (« Règlement Taxonomie »).

La taxonomie européenne est un système de classification établissant une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. De cette manière, les entreprises qui sont actives dans de telles activités peuvent attirer de manière crédible les investissements verts. Des critères techniques ont été définis pour qu'une activité soit conforme au Règlement Taxonomie et contribue ainsi à l'un des objectifs climatiques et environnementaux de l'Union européenne. Il existe 6 objectifs : l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, la protection de la biodiversité, la protection et l'utilisation durable des ressources aquatiques et maritimes. Pour se conformer au Règlement Taxonomie, il existe des conditions supplémentaires : l'entreprise doit assurer une protection sociale suffisante et ne doit pas porter atteinte à un autre objectif environnemental.

Les entreprises qui obtiennent un score ESG parmi les meilleurs dans leur secteur et ayant une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou qui sont alignées au Règlement Taxonomie sont éligibles pour une sélection selon les critères positifs. Les positions en actions et obligations d'entreprises de ces sociétés sont entièrement prises en compte dans le calcul du pourcentage d'investissements durables du compartiment en question.

5.2.2. Obligations d'État durables

Pour être considérées comme des obligations d'État durables, ces obligations doivent être émises par un des pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribue tout comme les entreprises à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD. Ce degré de contribution est mesuré par l'indice pays des Nations Unies sur les ODD qui estime dans quelle mesure les pays ont déjà entrepris des étapes pour atteindre les différents ODD. Seules les obligations émises par un pays ayant un score supérieur ou égal à 70% pourront être incluses dans la partie durable, sauf s'il s'agit d'Obligations vertes, sociales et durables, qui elles seront d'office reprises dans le calcul de la partie durable du portefeuille.

AAM établit cette liste semestriellement. Pour établir la liste, AAM utilise les données sur les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat fournies par Moody's ESG Solutions et les données concernant la contribution des Etats aux ODD fournies dans le Global SDG index.

Obligations vertes, sociales et durables

Les Obligations vertes, sociales et durables peuvent être considérées comme des investissements durables même si ces obligations sont émises par des entreprises et des Etats qui ne remplissent pas les critères de durabilité susmentionnés (y compris les critères d'exclusion). Il s'agit d'obligations pour lesquelles le capital levé est uniquement utilisé pour des projets spécifiquement définis qui ont un impact durable évident. En incluant ces obligations dans le portefeuille, AAM veut soutenir la transition durable de ces entreprises et gouvernements et donc également celle de la Société.

Pour être considérées comme des Obligations vertes, sociales et durables, les obligations doivent répondre à un certain nombre de critères également utilisés par l'ICMA (The International Capital Market Association : <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>). Le capital levé par les obligations doit être utilisé pour financer des projets avec un objectif écologique ou social évident. Un processus clair doit être mis en place pour évaluer et sélectionner les projets. Les capitaux doivent être gérés correctement. De plus, la société ou le gouvernement émetteur doit également rendre compte régulièrement de l'utilisation des capitaux levés pour les projets durables.

6. Annexes

Annexe 1

| Critères | Code | Description | Seuil |
|---------------------|---------|--|-------|
| Bien-être animal | ANIM1.1 | <p>Production de produits cosmétiques testés sur des animaux</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production de produits cosmétiques testés sur des animaux</p> <p>- Entreprises qui produisent des cosmétiques testés sur des animaux, y compris les entreprises sous-traitant la production à des tiers et les entreprises vendant leurs propres produits de marque.</p> | ≥5% |
| | ANIM1.2 | <p>Production de produits non cosmétiques testés sur des animaux</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production d'autres produits non cosmétiques testés sur des animaux.</p> <p>- Les entreprises qui produisent des produits chimiques ménagers, des détergents et d'autres produits testés sur les animaux, y compris les entreprises sous-traitant la production à des tiers et les entreprises vendant leurs propres produits de marque</p> | ≥5% |
| | ANIM1.5 | <p>Production ou vente de produits à base de fourrure</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production ou de la vente de produits à base de fourrure.</p> | ≥5% |
| | ANIM1.6 | <p>Exploitations agricoles intensives</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant des exploitations agricoles intensives.</p> <p>- Exploitations d'élevage intensif : élevage industriel de bovins, porcs, saumons, crevettes, poules en cage. Sont également incluses les entreprises impliquées dans certaines activités considérées comme une forme de traitement cruel des animaux, telles que l'engraissement des oies pour le foie gras.</p> | ≥5% |
| Militaire | MIL1.2 | <p>Armes controversées</p> <p>Participation à la mise au point, à la production, à l'entretien, à l'utilisation, à la distribution, au stockage, au transport ou au commerce d'armes controversées ou de leurs principaux composants (Oui/Non)</p> <p>- Armes controversées: Armes dont la production ou la prolifération est réglementée par des traités internationaux (armes à sous-munitions, mines terrestres antipersonnel, armes nucléaires, armes biologiques et chimiques, armes laser aveuglantes, armes incendiaires, armes à fragments indétectables). Couvre également les armes qui ne sont pas encore réglementées par les traités internationaux, mais qui font l'objet de campagnes de parties prenantes et de discussions au sein des institutions internationales concernant une éventuelle réglementation future (armes à l'uranium appauvri et armes au phosphore blanc)</p> | >0% |
| | MIL1.4 | <p>Armes classiques</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production d'armes classiques</p> <p>- Arme classique: toute arme qui n'est pas controversée.</p> | ≥5% |
| | MIL1.5 | <p>Pièces ou services clés pour les armes</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production de pièces ou de services clés pour les armes classiques</p> <p>- Pièces et services clés: Les éléments clés comprennent les sous-systèmes de l'ensemble du système d'armes, ainsi que les produits finis essentiels aux systèmes d'armes (par exemple, l'équipement de combat).</p> <p>Les services clés comprennent les services essentiels aux systèmes d'armes et au combat (p. ex. les services de communication et la formation par simulation de vol).</p> | ≥5% |
| Armes à feu civiles | CFA 1.1 | <p>Armes à feu civiles</p> <p>Proportion du chiffre d'affaires provenant de la fabrication ou de la vente d'armes à feu civiles ou de produits connexes</p> <p>- Armes à feu civiles: armes à feu et produits connexes destinés à être utilisés par des civils (chasse, sport, autodéfense, etc.) et non principalement par des utilisateurs gouvernementaux (par exemple, forces armées, organismes d'application de la loi ou autres organismes autorisés par l'État)</p> | ≥5% |

| | | | |
|--|----------|--|------|
| Produits chimiques préoccupants | CHEM1.3 | Production de pesticides Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production de pesticides - Fabricants de pesticides, y compris les insecticides, herbicides, fongicides et nématicides non utilisés en agriculture biologique et entreprises vendant leurs propres produits de marque. | ≥10% |
| Jeux d'argent | GAMB1.1 | Opérations ou produits de jeux d'argent Proportion du chiffre d'affaires provenant des opérations ou des produits de jeux d'argent | ≥5% |
| Nucléaire | NUCL 1.1 | Chiffre d'affaires de l'énergie nucléaire Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production et de la vente d'énergie nucléaire, des pièces ou services nucléaires ou de l'extraction d'uranium | ≥33% |
| Pornographie | PORN1.2 | Services de pornographie et de divertissement pour adultes Proportion du chiffre d'affaires provenant uniquement de la pornographie et des services de divertissement pour adultes. | ≥5% |
| | PORN1.1 | Pornographie, services de divertissement pour adultes ou facilitation de l'accès Proportion du chiffre d'affaires provenant de la pornographie et des services de divertissement pour adultes, ou de la facilitation de l'accès à ces types de produits et services - Pornographie et services de divertissement pour adultes : propriété ou gestion de sex-shops, de clubs de lap dancing; production de vidéos ou de logiciels pornographiques; exploitation de sites Web pornographiques et de sociétés offrant des divertissements pour adultes sur le câble, la télévision numérique et par satellite. - Faciliter l'accès : Les voyagistes, les compagnies aériennes et les hôtels indiquent clairement que l'accès à la prostitution fait partie d'un arrangement de voyage ou font des références indirectes aux pratiques de tourisme sexuel. Les entreprises de télécommunications et les fournisseurs d'accès Internet offrant des services privilégiés aux fournisseurs de services sexuels/pornographie ou à leurs clients. | ≥5% |
| Tabac | TOB1.1 | Production ou distribution de tabac Part du chiffre d'affaires provenant de la production ou de la distribution de tabac: - Production de tabac : propriété de plantations de tabac et fabrication de produits du tabac, y compris les recettes provenant de la vente de produits propres. - Distribution de tabac : commerce de gros et vente au détail de produits du tabac fabriqués par d'autres sociétés. | ≥5% |
| | TOB 1.2 | Production de tabac Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production de tabac uniquement | >0% |
| | TOB1.3 | Soutien à l'industrie du tabac Proportion du chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits ou de services auxiliaires à l'industrie du tabac - Entreprises fournissant des produits ou des services qui soutiennent l'industrie du tabac, mais qui ne contiennent pas de tabac (par exemple, machines de tri du tabac, filtres, pipes, papier à cigarettes et emballage de produits du tabac). | ≥5% |
| Charbon | FOSF2.1 | Charbonnage Proportion du chiffre d'affaires provenant des activités d'extraction du charbon - Tous les types de charbon, y compris le charbon thermique et métallurgique | >0% |
| | FOSF2.4 | Production d'électricité alimentée au charbon* Proportion du chiffre d'affaires provenant de la production d'électricité alimentée au charbon | >0% |
| | FOSF3.1 | Extraction ou services de sables bitumineux et de schiste bitumineux | >0% |

| | | | |
|--|---------|---|-----------|
| Pétrole et gaz non conventionnels | | Proportion du chiffre d'affaires provenant des sables bitumineux ou des projets ou services de schiste bitumineux - Sables bitumineux : Extraction, plus certains services en amont et intermédiaires soutenant la production de pétrole à partir des sables bitumineux (sables bitumineux). Dans la partie amont, nous incluons l'exploration et l'extraction du bitume et du schiste bitumineux, ainsi que les services pétroliers. Dans la partie intermédiaire, nous incluons certaines participations à l'exploitation d'infrastructures de soutien dédiées telles que des usines de valorisation, des pipelines et d'autres infrastructures pour le transport de pétrole brut synthétique provenant des opérations de sables bitumineux. | |
| Pétrole et gaz conventionnels | FOSF1.2 | Revenus de l'industrie des combustibles fossiles Proportion du chiffre d'affaires provenant des industries des combustibles fossiles - Industries des combustibles fossiles: charbon, pétrole, gaz naturel (y compris les liquides de gaz naturel) et tourbe. | >0%* |
| Controverses | CRA | Rendement global de l'évaluation des risques liés à la controverse | Plusieurs |

** En plus de la liste de couverture de Moody's, une exclusion supplémentaire est mise en œuvre sur l'adhésion au code sectoriel ICB 601010, Pétrole, gaz et charbon

Annexe 2

| Sustainability Driver | Domain | Pillar |
|--|--------|--------|
| ENV1.1: Environmental strategy and eco-design | ENV | E |
| ENV1.2: Pollution prevention and control (soil, accident..) | ENV | E |
| ENV1.3: Development of green products and services | ENV | E |
| ENV1.4: Protection of biodiversity | ENV | E |
| ENV2.1: Protection of water resources | ENV | E |
| ENV2.2: Minimising environmental impacts from energy use | ENV | E |
| ENV2.4: Management of atmospheric emissions | ENV | E |
| ENV2.5: Waste management | ENV | E |
| ENV2.6: Management of local pollution | ENV | E |
| ENV2.7: Management of environmental impacts from transportation | ENV | E |
| ENV3.1: Management of environmental impacts from the use and disposal of products/services | ENV | E |
| C&S2.3: Integration of environmental factors in the supply chain | C&S | E |
| HRS1.1: Promotion of labour relations | HRS | S |
| HRS1.2: Encouraging employees participation | HRS | S |
| HRS2.3: Responsible management of restructurings | HRS | S |
| HRS2.4: Career management and employability | HRS | S |
| HRS3.1: Quality of remuneration | HRS | S |
| HRS3.2: Health and safety | HRS | S |
| HRS3.3: Respect of working hours | HRS | S |
| C&S1.2: Information to customers | C&S | S |
| C&S1.3: Responsible Customer Relations | C&S | S |
| C&S2.2: Sustainable Relationships with suppliers | C&S | S |
| C&S2.4: Integration of social factors in the supply chain | C&S | S |
| CIN1.1: Promotion of the social and economic development | CIN | S |
| CIN2.1: Promotion of the social and economic development | CIN | S |
| CIN2.2: Contribution to general interest causes | CIN | S |
| HRT1.1: Respect for human rights standards and prevention of violations | HRT | S |

| | | |
|---|-----|------|
| HRT2.1: Respect for freedom of association and the right to collective bargaining | HRT | S |
| HRT2.4: Non-discrimination | HRT | S |
| HRT2.5: Elimination of child labour and forced labour | HRT | S |
| C&S3.1: Prevention of corruption | C&S | G |
| C&S3.2: Prevention of anti-competitive practices | C&S | G |
| C&S3.3: Transparency and integrity of influence strategies and practices | C&S | G |
| CGV1.1: Board of Directors | CGV | G |
| CGV2.1: Audit & Internal Controls | CGV | G |
| CGV3.1: Shareholders | CGV | G |
| CGV4.1: Executive Remuneration | CGV | G |
| C&S1.1: Product safety | C&S | E/S* |