



Hauck & Aufhäuser Prime Values Income

Les investisseurs sont de plus en plus nombreux à prendre conscience de la responsabilité qu'ils endossent en plaçant leur capital. La rentabilité n'est plus leur unique motivation: des objectifs sociaux, éthiques et écologiques entrent désormais aussi en ligne de compte. La solution: investir de manière responsable.

Le fonds Hauck & Aufhäuser Prime Values Income a été soumis à la procédure de contrôle du Comité pour un développement durable et s'est vu attribuer le label «Développement durable contrôlé». Il répond à tous les critères d'exclusion requis et est conforme aux directives en matière de transparence de l'Eurosif ainsi qu'à la norme de qualité ARISTA 3.0.

La sélection de titres découle d'une évaluation par la recherche en éthique interne basée sur des principes fondamentaux éthiques et écologiques.

Le comité d'éthique indépendant et interdisciplinaire est l'une des particularités de Hauck & Aufhäuser. Il discute des résultats de la recherche, évalue les titres et prend la décision finale quant à leur inclusion. Ce fonds n'investit ni dans les biocarburants, ni dans l'extraction de combustibles fossiles, ni dans la construction de pipelines.

Critères d'exclusion

	Exclu	Non explicite- ment exclu	Remarques	
Secteurs				
Armement	✓		Tolérance zéro	
Nucléaire	✓			
Génie génétique appliqué à l'agriculture	✓			
Tabac	✓		Intégration possible si et seulement si une instrumentalisation du génie génétique «vert» est scrupuleusement évitée	
Alcool/drogues	✓			
Jeux de hasard	✓			
Pornographie	✓			
Pratiques				
Corruption		✓		Ces pratiques ont une influence négative sur l'évaluation de l'entreprise.
Blanchiment d'argent		✓		
Violation des embargos décidés par l'ONU		✓		
Violation de la convention de l'ONU sur les droits de l'homme	✓		Garantie par une surveillance active. Les entreprises dans lesquelles ce fonds investit font l'objet d'une surveillance permanente par la recherche en éthique.	
Violation des droits fondamentaux des travailleurs (OIT)	✓			
Pays (pour les obligations d'Etat)				
Embargos décidés par l'ONU	✓		Garantie par une surveillance active	
Convention de l'ONU sur les droits de l'homme	✓			

Critères d'exclusion supplémentaires du fonds

- Emploi de matières dangereuses
- Utilisation de produits et technologies nécessitant des combustibles fossiles
- Exploitation non durable des ressources naturelles
- Traitement irresponsable des animaux

Critères d'exclusion supplémentaires pour les obligations d'Etat

- Possession d'armes atomiques
- Budget militaire >2% du PIB
- Peine de mort inscrite dans la loi
- Absence de réflexion écologique dans la politique énergétique
- Respect des droits de l'homme insuffisant
- Régime dictatorial, non démocratique

Normes de qualité

	Signataire ou directives respectées	Non signataire	Remarques
Directives de transparence de l'Eurosif	✓		
Norme de qualité ARISTA 3.0	✓		

Engagement

	Oui	Non	Remarques
Approche d'engagement	✓		
Exercice des droits de vote		✓	

Secteurs de placement controversés

	Investissement	Aucun investissement	Remarques sur le respect des critères de best practice
Biens de consommation de base (secteur alimentaire)			
Pêche (sauvage)	✓		En cas d'investissement dans la pêche et l'aquaculture, les certifications MSC, ASC et FOS ont une influence positive sur l'évaluation. Les méthodes de capture controversées et la surpêche ne sont pas tolérées.
Agriculture	✓		L'utilisation responsable des pesticides et le respect des normes en matière de protection des animaux sont évalués positivement, tandis que le défrichage et les activités dans les zones protégées ne sont pas tolérés. Les droits de la population locale doivent être respectés.
Utilities (infrastructure)			
Approvisionnement en eau	✓		L'approvisionnement de base de la population en eau, qui constitue un droit fondamental, est garanti. Les différents aspects de la politique tarifaire (intégration sociale) et le respect des normes de qualité font l'objet d'une analyse.

	Investissement	Aucun investissement	Remarques sur le respect des critères de best practice
Financement et construction de barrages	✓		L'observation des directives de la Commission mondiale des barrages (CMB) est une condition sine qua non à l'investissement. Le respect des zones protégées et de la législation locale relative à la préservation de la biodiversité est également contrôlé.
Matériaux de base (industrie minière et matières premières)			
Industrie minière	✓		Le contrôle porte sur la prise en compte de la population locale et le respect des zones protégées ainsi que de la souveraineté des Etats sur leurs ressources naturelles. Les éventuels programmes de protection des écosystèmes ainsi que les effets sur la biodiversité et les habitants sont également pris en compte. Est considérée comme positive la transparence au niveau des activités d'extraction, des contrats de production et des paiements aux gouvernements (participation à l'Extractive Industries Transparency Initiative [EITI]). Le respect des normes environnementales et l'obligation de mettre en œuvre des mesures de revitalisation sont également vérifiés.
Sylviculture	✓		Une forte proportion de chiffre d'affaires réalisé à partir de produits labellisés FSC a une influence positive sur l'évaluation, de même que le respect des critères de best practice en matière de sylviculture durable.
Energie (pétrole, gaz, énergies renouvelables)			
Biocarburants		✓	
Extraction de combustibles fossiles et construction de pipelines		✓	
Biens de consommation cycliques			
Industrie automobile	✓		Si ce secteur n'est en principe pas exclu, les entreprises proposant uniquement ou majoritairement des produits, services et technologies fondés sur les combustibles fossiles, quant à elles, le sont. A l'inverse, les sociétés qui améliorent manifestement l'efficacité des combustibles fossiles, promeuvent des solutions de substitution ou mènent d'autres activités positives peuvent être intégrées à l'univers de placement. L'efficacité énergétique du parc automobile et le développement de technologies à faible émission constituent eux aussi des critères importants. La transparence concernant la chaîne d'approvisionnement et la réduction des ressources consommées sont également contrôlées.
Pharmacie et médecine/santé			
Industrie pharmaceutique	✓		Dans ce domaine, l'accès aux traitements médicaux constitue un important critère de best practice. L'analyse éthique permet d'évaluer la pertinence et la légitimité d'un point de vue social, et le protocole de Nagoya doit être respecté.

Mai 2017