



Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

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 Raiffeisen Pension Invest Futura Yield 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. Les investissements directs de ce fonds sont analysés par l'agence de notation indépendante Inrate à l'aune de critères écologiques, sociaux et éthiques. Jusqu'à 10% du volume du fonds peuvent être dédiés à des placements qui ne satisfont pas aux critères de développement durable (par ex. placements collectifs ou sur le marché monétaire). La part d'actions dans la fortune du fonds est comprise entre 5 et 35%.

Ce fonds remplit tous les critères d'exclusion définis par le Comité pour un développement durable, sauf dans le domaine des drogues. Les thèmes de l'armement et du génie génétique «vert» font l'objet d'un traitement particulièrement strict, aucune activité n'étant tolérée dans ces secteurs. En principe, les entreprises opérant dans des domaines sujets à controverse peuvent être représentées dans ce fonds. Les critères en lien avec des secteurs controversés sont intégrés à l'évaluation dans le cadre de l'analyse de durabilité.

Critères d'exclusion

	Exclu	Non explicitement exclu	Remarques
Secteurs			
Armement	✓		Tolérance zéro à l'égard des armes: le seuil d'exclusion est de 0% du produit annuel. Un seuil d'exclusion de 5% est défini pour les chiffres d'affaires réalisés à partir d'éléments non létaux (produits à double usage) ainsi que pour ceux provenant de prestations centralisées fournies à l'armement.
Nucléaire	✓		Limitation du chiffre d'affaires à 5%
Génie génétique appliqué à l'agriculture	✓		Tolérance zéro à l'égard du génie génétique «vert»: le seuil d'exclusion est de 0% du produit annuel.
Tabac	✓		Limitation du chiffre d'affaires à 5%
Alcool/drogues	(✓)		Limitation du chiffre d'affaires à 5%. Cette limite ne s'applique toutefois qu'à l'alcool. D'une manière générale, les drogues ne sont pas concernées par le filtre d'exclusion éthique.
Jeux de hasard	✓		Limitation du chiffre d'affaires à 5%
Pornographie	✓		Limitation du chiffre d'affaires à 5%

	Exclu	Non explicite- ment exclu	Remarques
Pratiques			
Corruption	✓		
Blanchiment d'argent	✓		
Violation des embargos décidés par l'ONU	✓		Screening hebdomadaire des médias (banque de données détaillée couvrant le monde entier). Collecte et évaluation de toutes les informations pertinentes révélant l'exercice de pratiques controversées, avec exclusion immédiate pour les cas graves.
Violation de la convention de l'ONU sur les droits de l'homme	✓		
Violation des droits fondamentaux des travailleurs (OIT)	✓		
Pays (pour les obligations d'Etat)			
Embargos décidés par l'ONU	✓		Les embargos décidés par l'ONU font partie des critères d'exclusion pour les obligations d'Etat. Leur respect fait l'objet d'une surveillance régulière et, le cas échéant, de rappels.
Convention de l'ONU sur les droits de l'homme	✓		

Normes de qualité

	Signataire ou directives respectées	Non signataire	Remarques
Directives de transparence de l'Eurosif	✓		Le Groupe Raiffeisen s'engage en faveur de plus de transparence et respecte les recommandations formulées dans le Code européen de transparence pour les fonds durables.
Norme de qualité ARISTA 3.0	✓		Le Groupe Raiffeisen collabore avec l'agence de recherche en durabilité Inrate, qui revendique pour sa propre activité d'analyse la norme ARISTA (en matière d'indépendance, d'intégrité et de qualité).

Engagement

	Oui	Non	Remarques
Approche d'engagement		✓	La société de fonds ne poursuit aucune stratégie d'engagement ESG spécifique.
Exercice des droits de vote	✓		Les droits de vote des entreprises suisses contenues dans ce fonds sont exercés de manière active dans l'intérêt des investisseurs selon les recommandations d'Ethos.

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)	✓		On vérifie si les entreprises se fixent des objectifs quantitatifs pour réduire les répercussions environnementales de leur activité et si elles respectent les prescriptions en matière de protection de l'environnement et des animaux. Les pratiques fortement controversées (par ex. prises accidentelles trop nombreuses) sont répertoriées au moyen du screening des médias, et les entreprises concernées sont exclues de l'univers de placement.
Agriculture	✓		Les entreprises doivent s'efforcer de préserver la biodiversité et de gérer efficacement les ressources naturelles. Il s'agit de vérifier si elles ont défini des objectifs concrets en la matière et si elles sont capables de les atteindre. La consommation d'eau et la pollution de l'eau jouent un rôle déterminant dans la notation, de même que les autres points controversés, qui sont répertoriés et évalués au moyen du screening des médias.
Utilities (infrastructure)			
Approvisionnement en eau	✓		Les entreprises doivent disposer de directives et de programmes visant à garantir le respect du droit à l'eau (l'un des droits de l'homme). Une importance particulière est accordée aux critères qui contribuent à une utilisation efficace de l'eau et des autres ressources. Par ailleurs, le screening des médias permet d'identifier les pratiques controversées et les cas de violation.
Financement et construction de barrages	✓		Les entreprises doivent respecter les droits de la population locale. Il s'agit également d'évaluer la prise en considération de la législation environnementale locale et les efforts de préservation de la biodiversité. Toute violation des directives de la Commission mondiale des barrages (CMB) est répertoriée et évaluée dans le cadre du monitoring des médias.
Matériaux de base (industrie minière et matières premières)			
Industrie minière	✓		Les entreprises doivent s'engager en faveur de la préservation de la biodiversité et respecter les droits de l'homme. Les éventuelles violations de la législation doivent être documentées. Il s'agit également d'évaluer la transparence concernant les éventuels paiements aux instances gouvernementales et la prise de mesures visant à promouvoir le recyclage. Les dégradations de l'environnement répertoriées au moyen du screening des médias ont une influence négative sur la notation.

	Investissement	Aucun investissement	Remarques sur le respect des critères de best practice
Sylviculture	✓		Lorsqu'une entreprise possède ou exploite des forêts, on répertorie la surface certifiée (FSC ou label similaire) et on vérifie l'existence d'objectifs concrets visant à l'accroître. L'abattage illégal d'arbres et les conflits avec la population locale ont une influence négative sur la notation. A l'inverse, les efforts de préservation de la biodiversité et l'efficacité du système de gestion de l'environnement l'influencent positivement.
Energie (pétrole, gaz, énergies renouvelables)			
Biocarburants	✓		Il s'agit de contrôler les méthodes de production et les émissions de CO ₂ . Le bilan environnemental de l'entreprise ainsi que la mise en œuvre de mesures d'amélioration sont également pris en compte dans l'évaluation.
Extraction de combustibles fossiles et construction de pipelines	✓		Une importance particulière est accordée aux critères suivants: protection de la biodiversité, respect des droits de la population locale, application des normes de sécurité en matière de techniques d'extraction et définition d'objectifs quantitatifs de réduction des émissions de CO ₂ .
Biens de consommation cycliques			
Industrie automobile	✓		Dans le domaine automobile, le contrôle porte sur la consommation moyenne du parc et sur les objectifs de réduction des émissions de CO ₂ . Il est essentiel que les constructeurs se fixent des objectifs quantitatifs concrets et puissent prouver qu'ils les atteignent. L'efficacité des processus de production est également évaluée.
Pharmacie et médecine/santé			
Industrie pharmaceutique	✓		Il s'agit de vérifier si les entreprises concernées adaptent leurs prix au niveau de développement des différents pays de distribution et si la réalisation de tests cliniques et d'expériences sur les animaux est réglementée. Les écarts par rapport aux directives correspondantes sont avant tout vérifiés par le biais d'une recherche détaillée au sein des médias.

Mai 2017