

01 DECEMBRE 2019

POLITIQUE D'EXCLUSIONS

Depuis sa création en 2007, INOCAP Gestion a une conception engagée de ses activités. Intervenant au plus près des entrepreneurs de l'économie réelle, la société est très attentive aux défis auxquels sont confrontées les entreprises innovantes.

Afin de garantir clarté et indépendance à nos investisseurs, nous communiquons de manière transparente sur nos engagements et nos résultats. Désireux d'encourager les bonnes pratiques des entreprises, nous avons développé, en toute indépendance, une approche ESG avec une politique d'investissement responsable.

Cette politique regroupe nos engagements, qu'ils soient liés à la signature des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) ou qu'ils découlent de nos stratégies d'investissement à impact extra-financier.

Le présent document décrit la politique d'exclusions des investissements d'INOCAP Gestion.

Il concerne tous les OPC pour les actions que ce soit pour la gestion cotée ou non cotée. Son périmètre concerne toutes les zones géographiques et secteurs qu'ils soient publics ou privés.

SOMMAIRE

- I. Les armes controversées
- II. Le tabac
- III. La mise en œuvre des exclusions

I. Les armes controversées

Champ d'exclusion

Sont exclues des investissements en OPC et mandats les entreprises opérant dans l'une des activités suivantes, avec une limite à 5% du chiffre d'affaires, validé annuellement par le document de référence :

Mines antipersonnel
Bombes à sous-munitions
Armes chimiques
Armes biologiques
Armes en uranium appauvrie
Phosphore blanc

Par opération INOCAP Gestion comprendra les activités de production, commercialisation, financement ou transport de ces armes, ou toute autre activité qui constituerait un service essentiel pour le développement de ces activités.

Définitions

- Une **mine antipersonnel** est un engin conçu pour exploser en présence, à proximité ou au contact d'une personne. Il en existe environ 350 modèles, que l'on peut classer en deux catégories principales, les mines à effet de souffle et les mines à fragmentation. Elles sont posées ou enfouies dans le sol, voire larguées par la voie aérienne. Elles explosent sous la pression d'un pas. Elles sont déclenchées par traction sur un fil tendu au travers de l'axe de marche. Certaines se projettent en hauteur avant d'exploser, dispersant ainsi leurs éclats sur une grande surface. Armes peu coûteuses (quelques dollars l'unité), les mines antipersonnel sont fréquemment employées dans les conflits pour dissuader l'adversaire d'utiliser un axe ou de pénétrer dans une zone. Déposées de manière souvent aléatoire, sans plan permettant leur relève à l'issue du conflit, dépourvues généralement de masses métalliques favorisant leur détection, elles constituent une menace majeure pour la population civile, qui en est le plus souvent victime longtemps après la fin des hostilités.

- Une **bombe à sous-munitions** se présente comme un conteneur, rempli de mini-bombes explosives, appelées « sous-munitions ». Ce conteneur peut être un obus, une roquette, un missile... Largué par avion ou par voie terrestre, il s'ouvre en vol et libère les sous-munitions. Un véritable tapis de bombes tombe alors sans précision sur de larges surfaces.

- Une **arme chimique** est une arme spécialisée qui utilise des substances conçues pour infliger des blessures ou pour tuer des humains du fait de leurs propriétés chimiques ou de leur toxicité. Selon l'Organisation pour l'Interdiction des Armes Chimiques (OIA), « *le terme arme chimique peut également s'entendre pour tout composé chimique toxique, ou les précurseurs d'un tel composé, susceptibles de provoquer la mort, des blessures, une incapacité temporaire ou une irritation sensorielle par son action chimique. Les munitions et les équipements associés conçus pour produire et disperser ces armes chimiques, qu'ils soient chargés ou vides, sont également considérés eux-mêmes comme des armes* ». Une arme chimique est dite *unitaire* lorsque sa substance active est stockée telle quelle avant utilisation, à la différence d'une arme *binaire*, dont le principe actif doit être préparé avant utilisation en faisant réagir deux ou plusieurs précurseurs plus stables généralement moins toxiques. Les plus dangereux d'entre eux sont notamment les agents innervants, comme le sarin et le VX, et les vésicants, comme la lewisite et le gaz moutarde.

- Une **arme biologique** est une arme utilisant des organismes (germes pathogènes ou autres) destinés à affaiblir les armées ou les populations ennemies par la propagation de maladies pouvant être mortelles ou simplement

incapacitantes. Leur potentiel de nuisance est tel qu'elles ont été classées dans les armes de destruction massive. Les armes biologiques comprennent les armes bactériologiques et les armes virologiques.

- Une **munition à uranium appauvri** est une munition employant l'uranium appauvri, matériau très dense, afin de perforer les blindages. La densité élevée de l'uranium en fait un matériau de fabrication d'obus antichar, et notamment dans les « obus-flèches » utilisés lors de la première guerre du Golfe, la guerre du Kosovo ainsi que durant les premières phases de la guerre d'Irak.

- Une **arme au phosphore blanc** (aussi appelé *phosphore jaune*) est un allotrope commun de l'élément chimique phosphore qui permet des utilisations militaires extensives comme agent incendiaire, agent de protection par écran de fumée et comme un composant d'arme antipersonnel capable de provoquer des brûlures plus ou moins graves. Couramment utilisé en tant que fumigène, il devient une arme chimique lorsqu'il est utilisé directement pour ses capacités offensives. Le protocole III additionnel à la Convention sur certaines armes classiques de l'ONU, signé en 1980 et ratifié en 1983, réprovoque son utilisation.

II. Le tabac

Champ d'exclusion

Sont exclues des investissements en OPC et mandats les entreprises opérant dans des activités liées au tabac, avec une limite à 5% de chiffre d'affaires, validé annuellement par le document de référence :

Cigarettes
Cigares
Cigarillos
Tabac à pipe
Tabac à rouler
Narguilés

Par opération, INOCAP Gestion comprendra les activités de production, commercialisation, financement ou transport de tabac, ou toute autre activité qui constituerait un service essentiel pour le développement de ces activités.

Définitions

- La **cigarette** est un cylindre de papier long de quelques centimètres, rempli d'un matériau combustible, le plus souvent des feuilles de tabac et traitées, ainsi que des additifs. Elle peut être roulée à la main ou fabriquée en série de manière industrielle.

- La cigarette se distingue du cigare par sa dimension, qui est habituellement uniquement composée de feuilles de tabac. Elle peut comporter un filtre à l'une de ses extrémités.

- Son utilisation consiste à l'allumer pour inhaler la fumée dégagée par son contenu qui se consume. Une cigarette peut parfois ne pas contenir de tabac du tout, ou renfermer d'autres produits végétaux, y compris d'autres agents psychotropes tels que le cannabis ou des clous de girofle (kreteks).

- La fumée de cigarette contient de nombreuses substances toxiques, dont au moins une soixantaine sont reconnues comme cancérigènes (goudron, arsenic, méthanol, ammoniac ou encore plomb).

L'Organisation Mondiale de la Santé estimait en 2012 que le tabagisme avait provoqué la mort d'environ cinq millions d'adultes de plus de 30 ans dans le monde en 2004 (et de 600 000 décès par tabagisme passif), et que ce nombre devrait dépasser huit millions par an au cours des vingt années suivantes.

Par ailleurs, les cigarettes sont impliquées dans le déclenchement d'incendies. Pour ces raisons, les législations sur le tabac sont devenues de plus en plus restrictives dans les pays riches, en ce qui concerne la vente, les lieux de consommation et la présentation marchande.

III. Mise en œuvre et suivi des exclusions

INOCAP Gestion assure en interne le suivi des exclusions au travers des documents de référence et des différentes publications et rapports des entreprises dans lesquelles elle investit. Une fois par an, à l'occasion de la publication du document de référence, nous vérifions que le seuil des 5% d'exclusion n'a pas été atteint.

Les échanges avec les dirigeants au travers de réunions individuelles ou de visites de site nous permettent également d'approfondir notre analyse des fondamentaux des entreprises.

Bibliographies

<http://www.businessinsider.fr/us/americans-gun-control-beliefs-las-vegas-shooting-polls-surveys-2017-10>

http://www.liberation.fr/planete/2017/04/28/les-depenses-militaires-continuent-d-augmenter-dans-le-monde_1565674

https://en.wikipedia.org/wiki/Lists_of_weapons

<https://www.icrc.org/en/war-and-law/weapons>

<http://www.clusterconvention.org/the-convention/operative-commitments/>

<https://fr.wikipedia.org/wiki/Cigarette>