

# CODE D'INVESTISSEMENT ETHIQUE

VERSION DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2019  
(annule et remplace les versions antérieures)

ethias

# TABLE DES MATIÈRES

<b>1.</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>ENGAGEMENTS</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>PÉRIMÈTRE DE NOTRE GESTION ÉTHIQUE</b>	<b>3</b>
<b>4.</b>	<b>ANALYSE DE LA COUVERTURE</b>	<b>4</b>
<b>5.</b>	<b>CRITÈRES DE NOTRE GESTION ÉTHIQUE</b>	<b>5</b>
<b>5.1</b>	<b>Actions et obligations d'entreprises</b>	<b>5</b>
5.1.1.	Principes éthiques respectés	5
5.1.1.1.	Droits humains et droit du travail	5
5.1.1.2.	Environnement	6
5.1.1.3.	Anti-corruption	7
5.1.1.4.	Armement	7
5.1.1.5.	Charbon	7
5.1.1.6.	Tabac	8
<b>5.2.</b>	<b>Obligations gouvernementales</b>	<b>8</b>
5.2.1.	Pays à fiscalité avantageuse	8
5.2.2.	Pays les moins respectueux des normes internationales en matière de droits de l'homme, de droits des travailleurs et de la protection de l'environnement	8
<b>6.</b>	<b>CRITÈRES DE DÉINVESTISSEMENT</b>	<b>9</b>
	<b>ANNEXE AU CODE D'INVESTISSEMENT ÉTHIQUE ETHIAS SA</b>	<b>10</b>
	<b>Liste des investissements directs interdits</b>	<b>10</b>
	Liste Noire Entreprises	10
	Liste Noire Pays applicable uniquement aux obligations gouvernementales	14

# 1. INTRODUCTION

Le groupe Ethias a toujours pratiqué la RSE (Responsabilité sociétale de l'entreprise) dans l'ensemble de ses métiers. Pour Ethias, il s'agit d'un outil de gestion qui permet à l'entreprise de positionner ses activités en adéquation avec ses valeurs : humain, engagement, enthousiasme et satisfaction client. Sa démarche RSE lui permet également d'évaluer les progrès réalisés dans les domaines sociaux, sociétaux et environnementaux.

Dans l'intérêt d'un monde meilleur, plus juste, plus écologique, plus équitable et plus solidaire, Ethias se positionne comme

- Assureur digne de confiance
- Entreprise durable
- Investisseur responsable

Le rapport non financier<sup>1</sup> présente de façon détaillée les actions, les ambitions et les résultats de la stratégie RSE.

Dans cet esprit, le groupe Ethias adopte depuis plusieurs années une approche rigoureuse, éthique et transparente dans la gestion de ses actifs financiers.

# 2. ENGAGEMENTS

La Direction Asset Management d'Ethias SA s'engage à faire respecter auprès de chaque gestionnaire financier, dans tout investissement direct pour son propre compte ou compte du groupe, l'interdiction d'investir dans les obligations gouvernementales des pays repris dans la liste pays ci-annexée ainsi que les actions et obligations d'entreprises reprises dans la liste entreprises ci-annexée. En outre, chaque contrepartie et intermédiaire de la Direction Asset Management sera prié de prendre connaissance des principes suivants formant le présent Code d'investissement éthique.

Le Code d'investissement éthique fait l'objet d'une mise à jour annuelle. La sélection des titres repris dans les listes est opérée et validée par le Comité d'investissement éthique d'Ethias. Ce Comité se compose du CFO, du Head of Corporate Office, du responsable et du responsable-adjoint du groupe de travail RSE (comité interne et transversal), du représentant financier de ce groupe de travail RSE ainsi que d'un juriste. Ce Code d'investissement éthique est ensuite envoyé au Comité de Direction d'Ethias SA pour validation puis au Comité d'éthique (organe interne national composé paritairement de représentants du personnel et de la direction) pour examen et avis.

Le Comité d'investissement éthique vise les meilleures pratiques éthiques et de développement durable, avec un engagement permanent d'apprentissage et la volonté d'élargir progressivement le champ d'application. Pour preuve : des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ont été intégrés pour établir nos listes des investissements interdits. De plus, depuis 2017, nous excluons de nos investissements le charbon qui est l'énergie fossile qui contribue le plus au réchauffement climatique et à partir de 2019, nous excluons le tabac et la production d'armes conventionnelles.

# 3. PÉRIMÈTRE DE NOTRE GESTION ÉTHIQUE

Le périmètre de notre gestion éthique s'applique au groupe Ethias ainsi que de toutes les entités liées, de quelque façon que ce soit, pour autant que ces dernières aient confié la gestion financière de leurs avoirs à Ethias SA. Il est précisé que le périmètre de notre gestion éthique s'applique également aux entités liées par un mandat de gestion déléguée dans le cadre des investissements directs.

Les investissements dans des fonds externes non gérés par Ethias SA ne sont pas soumis à ce code (Ethias ne pouvant l'imposer).

---

<sup>1</sup> [www.ethias.be/corp/content/dam/ethias-corporate/docs/rapports-annuels/fr/2018/Ethias\\_Rapport\\_Non\\_Financier\\_2017\\_FR.pdf](http://www.ethias.be/corp/content/dam/ethias-corporate/docs/rapports-annuels/fr/2018/Ethias_Rapport_Non_Financier_2017_FR.pdf)

## 4. ANALYSE DE LA COUVERTURE

Le tableau ci-dessous mentionne par catégorie d'actif, si celle-ci a été reprise ou non dans le périmètre des critères mentionnés dans le présent document.

CATÉGORIE	
<b>I. Terrains et constructions</b>	Hors scope de par leur nature
<b>II.1 Entreprises liées</b>	In scope : respecté en première ligne (niveau émetteur/contrepartie)
<b>II.2 Autres entreprises avec lien de participation</b>	In scope : respecté en première ligne (niveau émetteur/contrepartie)
<b>III.1 Actions, parts et autres titres à revenu variable</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Direct</li><li>• Indirect (funds)</li></ul>	In scope lorsqu'il s'agit d'investissements directs et hors scope lorsqu'il s'agit d'investissements indirects (funds) non gérés par Ethias (nous ne pouvons imposer notre code aux autres investisseurs)
<b>III.2 Obligations et autres titres à revenu fixe</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Corporate - direct</li><li>• Corporate – indirect (funds)</li><li>• Governments</li><li>• Covered</li><li>• Autres obligations</li></ul>	In scope lorsqu'il s'agit d'investissements directs et hors scope lorsqu'il s'agit d'investissements indirects (funds) non gérés par Ethias (nous ne pouvons imposer notre code aux autres investisseurs)
<b>III.3 Prêts et crédits hypothécaires</b>	Hors scope de par leur nature
<b>III. 4 Autres prêts</b>	In scope
<b>III.5. Dépôts auprès des établissements de crédit</b>	In scope : respecté au niveau de la contrepartie (hors gestion du collatéral)
<b>III.6 Autres (dérivés)</b>	In scope : respecté au niveau du sous-jacent (pour les dérivés)
<b>IV. Dépôts auprès des entreprises cédantes</b>	Hors scope de par leur nature

# 5. CRITÈRES DE NOTRE GESTION ÉTHIQUE

Deux types de critères s'appliquent dans le cadre de notre gestion éthique : l'un pour les actions et obligations d'entreprises et l'autre pour les obligations gouvernementales.

## 5.1 ACTIONS ET OBLIGATIONS D'ENTREPRISES

Ethias SA a demandé à Vigeo Eiris Rating<sup>1</sup> d'établir une liste d'entreprises qui ne sont pas alignées avec les dix principes du Pacte Mondial des Nations-Unies qui concernent les droits de l'homme, le droit du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption<sup>2</sup> et/ou qui sont impliquées dans l'armement (controversé et/ou conventionnel) et/ou dans le charbon et/ou dans le tabac. Ces conditions d'exclusion ont été traduites dans les critères de screening de Vigeo Eiris et ce, au travers de l'ensemble de leur univers.

### 5.1.1. PRINCIPES ÉTHIQUES RESPECTÉS

En tant qu'investisseur responsable, Ethias n'effectuera aucun investissement direct dans les entreprises qui, pour **les critères identifiés aux points 5.1.1.1., 5.1.1.2. et 5.1.1.3.** ci-dessous

- font face à des controverses fréquentes et sévères pour la période d'analyse<sup>3</sup> et
- ne rapportent pas de manière transparente sur ces controverses et/ou sur les mesures correctives mises en œuvre.

De plus, tout investissement dans l'armement (point 5.1.1.4.) ainsi que dans le charbon (point 5.1.1.5.) et dans le tabac (point 5.1.1.6.) est interdit.

#### 5.1.1.1. Droits humains et droit du travail

**Respect des droits fondamentaux dans la société (comprise dans sa totalité, c'est-à-dire sur et en dehors des lieux de travail) et prévention des atteintes à ces droits**

- le respect de la vie privée
- le respect du droit à la sûreté et à la sécurité des personnes
- le respect du droit de propriété
- la prévention des traitements cruels, inhumains, dégradants
- la prévention des situations ou des actes de complicité de violations des droits humains

**Respect de la liberté syndicale et du droit de négociation collective**

- le droit des salariés de constituer des organisations syndicales et de s'y affilier
- le libre exercice du droit syndical
- le droit d'affiliation à des organisations syndicales, fédérations et confédérations locales, régionales ou internationales
- le respect du droit de grève
- les facilités accordées à l'exercice du droit syndical
- la protection contre les ingérences ou les discriminations antisyndicales
- le respect du droit de négociation collective
- la promotion du droit de négociation collective, notamment les informations fournies aux représentants des salariés

1 [www.vigeo-eiris.com](http://www.vigeo-eiris.com)

2 [www.unglobalcompact.org/Languages/french/dix\\_principes.html](http://www.unglobalcompact.org/Languages/french/dix_principes.html)

3 La base de données de Vigeo Eiris couvre toutes les controverses d'une sévérité mineure ou significative pendant 24 mois après l'identification de la dernière preuve et pendant 48 mois pour les controverses d'une sévérité élevée ou critique.

## **Non-discrimination sur les lieux du travail (dans les domaines des conditions de travail, de la formation professionnelle, de la promotion, de la rémunération et des autres avantages)**

Les principaux critères de discrimination identifiés sont les suivants :

- Genre
- Nationalité, ethnie, race
- Religion
- Origine sociale
- Opinion politique
- Age
- Situation médicale
- Handicap
- Orientation sexuelle
- Responsabilité familiale

### **Elimination des formes de travail proscrites**

Abolition du travail des enfants et/ou abolition du travail forcé.

### **Engagements en faveur du développement économique et social du territoire d'implantation**

L'engagement de l'entreprise à contribuer durablement aux progrès économiques et sociaux des territoires d'accueil par le biais de l'optimisation des retombées économiques locales liées à son activité : investissements locaux, paiement d'impôts et taxes, politique de promotion de l'emploi local, transferts de technologies et compétences et prise en compte des impacts des restructurations sur le bassin d'emploi local. Ce critère est particulièrement pertinent pour analyser le comportement d'entreprises ayant une influence majeure sur un bassin d'emploi local.

### **Intégration des facteurs sociaux dans la chaîne d'approvisionnement**

L'intégration, par l'entreprise, de standards sociaux, dans son processus d'achat (fournisseurs et sous-traitants) concernant en particulier :

- la liberté d'association et le droit à la négociation collective
- l'abolition du travail des enfants
- l'abolition du travail forcé
- la non-discrimination
- l'hygiène et la sécurité
- la décence des salaires
- les horaires de travail
- ...

#### **5.1.1.2. Environnement**

L'intégration, par l'entreprise, d'engagements environnementaux visant :

- La prévention et le contrôle de la pollution accidentelle, en particulier de la pollution des sols
- La protection de la biodiversité et la gestion des tests sur les animaux
- La protection des ressources d'eau
- La minimisation des impacts environnementaux liés à la consommation d'énergie
- La gestion des émissions atmosphériques
- La gestion des déchets
- La gestion de la pollution locale
- La gestion des impacts environnementaux des transports
- La gestion des impacts environnementaux liés à l'utilisation et à l'élimination des produits et services
- L'intégration des facteurs environnementaux dans la chaîne d'approvisionnement relatifs aux conditions de la production et de la distribution du produit ou service en question par les fournisseurs ou les sous-traitants. L'intégration des facteurs environnementaux dans le processus d'achat couvre l'ensemble de la relation d'affaire avec les fournisseurs et sous-traitants.

### 5.1.1.3. Anti-corruption

Prévention de toute forme de corruption et de conflit d'intérêt.

Prohibition de :

- Dessous de table,
- Cadeaux et invitations,
- Extorsion,
- Fraude,
- Détournement,
- Blanchiment d'argent,
- Conflits d'intérêt,
- Financement illégal de partis politiques (conformément aux réglementations nationales).

Les textes de référence à tous ces critères proviennent de normes, conventions et traités émis par des organismes tels que l'OIT, l'ONU, l'OCDE, l'UE, l'OMC ou encore l'UNESCO. Ces références sont reconnues internationalement.

### 5.1.1.4. Armement

Il s'agit d'identifier les entreprises (ainsi que leurs filiales / joint ventures) qui sont impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées ou de leurs composantes clés ainsi que d'armes dites conventionnelles. Les types d'armes controversées repris sont prohibés ou contrôlés par des traités internationaux, tel que la Convention sur l'interdiction des mines antipersonnel ou la Convention sur les armes à sous-munitions, ou bien font l'objet de critiques et de campagnes (armes à l'uranium appauvri et au phosphore blanc). Les armes controversées concernées sont les suivantes :

- Mines anti-personnel
- Bombes à sous munitions
- Armes de destruction massive :
  - » Armes nucléaires
  - » Armes chimiques
  - » Armes biologiques
- Armes à fragments non-déTECTABLES
- Armes incendiaires
- Armes à laser aveuglant
- Armes à l'uranium appauvri
- Armes au phosphore blanc

Ethias exclura de ses investissements les sociétés qui génèrent du revenu de la production d'armes controversées.

En ce qui concerne les armes non-controversées, ou conventionnelles, cette catégorie inclut par exemple les armes légères et de petit calibre, les bombes et les missiles (non nucléaires), les obus, les roquettes, etc. Les producteurs identifiés contribuent à la réalisation du système de l'arme et/ou de ses plateformes. Par système d'arme on fait référence, par exemple, aux ogives, aux armes de tir, aux armes à feu et aux munitions. Par plateformes on fait référence aux véhicules conçus pour déployer des armes, tels que des chars, des avions (par exemple des bombardiers), des navires, etc.

Ethias exclura de ses investissements les sociétés qui génèrent 10% ou plus de leurs revenus de la production d'armes conventionnelles.

### 5.1.1.5. Charbon

Il s'agit d'identifier les entreprises qui sont impliquées dans l'extraction de qualités de charbons regroupés sous l'appellation collective de charbon thermique – ou charbons « vapeur » ou « énergétiques » – parce qu'ils sont principalement utilisés comme combustible pour la production d'électricité. Ces charbons comprennent le lignite et les charbons sous-bitumineux. Les charbons métallurgiques utilisés dans la production d'acier, tels que la houille ou l'anhracite, sont exclus. Des qualités de charbon plus dures ne sont incluses que dans le cas où elles sont clairement fournies comme charbon thermique, c'est-à-dire pour la production d'électricité et non pour la fabrication d'acier ou d'autres utilisations. Ethias exclura de ses investissements les sociétés qui génèrent 10 % ou plus de leurs revenus du charbon thermique.

### 5.1.1.6. Tabac

Il s'agit d'identifier les entreprises impliquées dans la production ou la distribution du tabac. Cela inclut la propriété des plantations de tabac et de la fabrication de produits à base de tabac, y compris la transformation des feuilles de tabac (comme le tri, le traitement, le battage et le mélange), ainsi que les revenus provenant de la vente en gros et/ou au détail de ces produits par la société productrice ou par d'autres sociétés.

Ethias exclura de ses investissements les sociétés qui génèrent 10% ou plus de leurs revenus de la production ou de la distribution de tabac.

## 5.2. OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

Pour la black list (liste noire) des pays, nous retenons deux notions :

- les pays à fiscalité avantageuse
- les pays les moins bien notés sur la base des dimensions environnementale, sociale et de gouvernance telles que définies par Vigeo Eiris.

### 5.2.1. PAYS À FISCALITÉ AVANTAGEUSE

L'ensemble des pays appartenant à la liste des « **pays à fiscalité avantageuse** » comme visé dans le Code des impôts sur les revenus 1992<sup>1</sup> sont interdits. Si un pays venait à être supprimé de la liste, il ne fera pas l'objet d'une intégration automatique dans la liste des pays autorisés. Une demande devra être adressée au Comité d'Investissement Stratégique conformément à la politique d'investissement d'Ethias SA.

### 5.2.2. PAYS LES MOINS RESPECTUEUX DES NORMES INTERNATIONALES EN MATIÈRE DE DROITS DE L'HOMME, DE DROITS DES TRAVAILLEURS ET DE LA PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT

L'objectif est de ne pas investir dans les pays les moins respectueux des normes internationales en matière de droits de l'homme, de droits des travailleurs et de la protection de l'environnement.

Parmi les 176 pays inclus dans la base de données **Sovereign Sustainability Rating** de Vigeo Eiris, le dernier quartile des pays qui obtiennent les moins bons scores moyens est exclu selon les critères d'analyse suivants :

#### Dimension environnementale :

- Participation à des conventions environnementales internationales (telles que l'UNFCCC, l'Accord de Paris, le Protocole de Carthagène sur la prévention des risques biotechnologiques...)
- Atténuation et adaptation aux changements climatiques
- Réduction des émissions atmosphériques
- Protection des ressources en eau
- Protection de la biodiversité
- Transition vers une croissance verte

#### Dimension sociale :

- Promotion de la protection sociale (pauvreté, inégalités sociales et chômage)
- Promotion de l'éducation (dépenses publiques pour l'éducation, qualité du système éducatif primaire et secondaire, taux d'alphabétisation)
- Promotion de la santé publique (taux de mortalité infantile et maternelle, nutrition, accès à l'eau, VIH, taux de paludisme et de tuberculose)
- Promotion de l'égalité des genres
- Gestion des infrastructures
- Participation à la solidarité internationale
- Niveau de sécurité et de sûreté de la population (taux de criminalité et participation aux conventions sur les armes controversées)

<sup>1</sup> Source : chapitre III de l'AR/CIR 92 article 179 - liste des Etats à fiscalité inexistante ou peu élevée visée à l'article 307, § 1er, alinéa 5, b, du Code des impôts sur les revenus 1992



#### **Dimension de gouvernance :**

- Le respect, la promotion et la protection des droits civils en participant aux Conventions internationales pour la protection des droits de l'homme, aux Conventions internationales sur les droits du travail (telles que les conventions fondamentales de l'OIT) et aux Conventions internationales pour la lutte contre la discrimination
- La promotion de la démocratie et de la stabilité (indicateurs liés à la liberté et stabilité politique, au contrôle de la corruption, à l'indépendance de la justice, à la régulation du marché et la liberté de la presse)

## **6. CRITÈRES DE DÉSINVESTISSEMENT**

Si lors d'une mise à jour du code d'investissement éthique, de nouveaux noms apparaissent et qui sont détenus en portefeuille, **la politique suivante sera appliquée :**

- les actions pourraient être conservées tant que le cours de bourse est inférieur au prix d'acquisition
- les obligations pourraient être gardées jusqu'à l'échéance afin de respecter les contraintes en termes de rendement et de gestion actif/passif (« ALM : Asset and Liability Management »).

**Toutefois, l'acquisition de toute nouvelle position du titre concerné est strictement interdite.**

**Au regard des dispositions précitées aux points 5.1.1.1., 5.1.1.2., 5.1.1.3, 5.1.1.4, 5.1.1.5., 5.1.1.6. pour les entreprises et les points 5.2.1., 5.2.2. pour les pays, les deux listes détaillées en annexe forment la liste des investissements directs interdits pour Ethias SA**

**Cette liste est en vigueur au 1er janvier 2019 et pourra être revue à tout moment par Ethias SA.**

# ANNEXE AU CODE D'INVESTISSEMENT ÉTHIQUE ETHIAS SA

## LISTE DES INVESTISSEMENTS DIRECTS INTERDITS

### LISTE NOIRE ENTREPRISES

CODE ISIN	NOM ENTREPRISE
US0028241000	Abbott Laboratories
GB00B61D2N63	Acacia Mining
ID1000111305	Adaro Energy
US00766T1007	Aecom
US0078001056	Aerojet Rocketdyne Holdings
ROAEROACNOR5	Aerostar
ROAROBACNOR1	Aeroteh SA
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China
NL0000235190	Airbus
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard
US02079K3059	Alphabet
US02209S1033	Altria Group
US0231351067	Amazon.com
GB00B1XZS820	Anglo American (UK)
ZAE000043485	AngloGold Ashanti
	Arab Organization for Industrialization
FR0011027143	Areva
IL0005870147	Aryt Industries Ltd
TRAAEELS91H2	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret
ID1000122807	Astra International
AU000000ASB3	Austal
	Aviation Industry Corporation of China
	Avibras Indústria Aeroespacial
GB0009697037	Babcock International Group
GB0002634946	BAE Systems
IT0005218752	Banca Monte Dei Paschi Di Siena
ES0113900J37	Banco Santander
CNE1000001Z5	Bank of China
TH0148010R15	Banpu Public
CA0679011084	Barrick Gold
DE000BAY0017	Bayer
	Bechtel Group
KR7282330000	BGF retail
INE171Z01018	Bharat Dynamics Limited
INE258A01016	Bharat Earth Movers Limited (BEML)
INE263A01016	Bharat Electronics Limited
AU000000BHP4	BHP Billiton (Australia)
GB0000566504	BHP Billiton (UK)
DE0005190003	BMW
US0970231058	Boeing
GB0007980591	BP
GB0002875804	British American Tobacco
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia
XS0989152573	Bulgarian Energy Holding
ID1000068703	Bumi Resources
US05605H1005	BWX Technologies
US1475281036	Caseys General Stores

CODE ISIN	NOM ENTREPRISE
GB00B45C9X44	Chemring Group
US1667641005	Chevron Corporation
CND100006HP7	China Aerospace Science & Technology Corporation
CNE100000528	China Coal Energy
CNE1000002H1	China Construction Bank
CND100003805	China National Precision Machinery Import and Export Corporation
CNE1000002Q2	China North Industries (Norinco)
CNE1000002R0	China Petroleum & Chemical
FR0000053399	China Poly Group Corporation
KYG2352X1262	China Shenhua Energy
INE522F01014	China Shipbuilding Industry Corporation
US2036681086	Cnim
ES0105027009	CNNC International
US20825C1045	Coal India
US20854L1089	Cockerill Maintenance & Ingénierie
US2186811046	Community Health System
CH0012138530	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings
DE0007100000	ConocoPhillips
FR0000121725	Consol Energy
DE0005140008	Core Mark Holding Co Inc
US25179M1036	Credit Suisse Group
PHY2088F1004	Daimler
KR7000150003	Dassault Aviation
US2641471097	Day & Zimmermann
CH0023405456	Deutsche Bank
IL0010811243	Devon Energy
US29286C1071	DMCI Holdings
IT0003132476	DMD Group
PLEURCH00011	Doosan
ZAE000084992	Ducommun
US30231G1022	Dufry
US30303M1027	Elbit Systems
US3434121022	Engility Holdings
US35671D8570	ENI
US3695501086	Eurocash
US3696041033	Exxaro Resources
US36162J1060	Exxon Mobil
JE00B4T3BW64	Facebook
CA3809564097	Fluor
MXP370841019	Freeport-McMoRan
CNE1000006R1	General Dynamics
ID1000068604	General Electric
ID1000074008	Geo Group
KR700088K015	Glencore
KR7012450003	Goldcorp
US4138751056	Grupo Mexico
US4385161066	Guangdong Orient Zirconic
BMG4639H1227	Gudang Garam
US4464131063	Hanjaya Mandala Sampoerna
KR7005381009	Hanwha
	Hanwha Techwin
	Harris
	Heliopolis Company for Chemical Industries
	Honeywell International
	Huabao International Holdings
	Huntington Ingalls Industries
	Hyundai Motor
	IMI Systems

CODE ISIN	NOM ENTREPRISE
GB0004544929	Imperial Brands
	Indian Ordnance Factories
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China
IL0011275471	Israel Aerospace Industries
IL0002810146	Israel Chemicals
INE154A01025	ITC
US4698141078	Jacobs Engineering Group
JP3726800000	Japan Tobacco
PLJSW0000015	Jastrzebska Spolka Weglowa
US4781601046	Johnson & Johnson
US4835481031	Kaman
KR7047810007	Korea Aerospace Industries
KR7033780008	KT&G
US5024131071	L3 Technologies
INE018A01030	Larsen & Toubro
JP3982100004	Lawson
US5253271028	Leidos Holdings
IT0003856405	Leonardo
US5398301094	Lockheed Martin
KR7023530009	Lotte Shopping
	Makina ve Kimya Endustrisi Kurumu (MKEK)
US57636Q1040	MasterCard
GB00BJ3VW957	McColls Retail Group
US5801351017	McDonald's
GB00BZ1G4322	Melrose Industries
US6153942023	Moog
US6174464486	Morgan Stanley
RU0006763570	Motovilikha Plants / Motovilikhinskiye Zavody
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines
	Myanmar Defence Products Industries
US6295791031	Nacco Industries
US6372151042	National Presto Industries
AU000000NHC7	New Hope Corporation
GB00BZ02MH16	NEX Group
JP3762600009	Nomura Holdings
US6668071029	Northrop Grumman
US68557N1037	Northrop Grumman Innovation Systems
	Ordttech Military Industries
US7045511000	Peabody Energy Corp.
US69331C1080	PG & E
US7181721090	Philip Morris International
US7185461040	Phillips 66
KR6103141265	Poongsan Corporation
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding
KR7005490008	POSCO
INE863B01011	Premier Explosives
ES0175438003	Prosegur
US74737V1061	Pyxus International Inc
US7551115071	Raytheon
DE0007030009	Rheinmetall
GB0007188757	Rio Tinto
AU000000RIO1	Rio Tinto (Australia)
US7743411016	Rockwell Collins
	Roketsan
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings
	Rostec (Russian Technologies State Corporation)
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell
KR7003570009	S&T Dynamics

CODE ISIN	NOM ENTREPRISE
SE0000112385	Saab
FR0000073272	Safran
KR7028260008	Samsung C & T
KR7005930003	Samsung Electronics
US8085411069	Schweitzer-Mauduit Intl
GB0007973794	Serco Group
JP3422950000	Seven & I Holdings
	Shahid Bagheri Industries
HK0363006039	Shanghai Industrial Holdings
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd.
NL0000817179	Sligro Food
JP3663900003	Sojitz
AU0000005320	South32
US8485741099	Spirit Aerosystems
	SPLAV State Research and Production Enterprise
ZAE000109815	Standard Bank Group (South Africa)
SE0000310336	Swedish Match
INE245A01021	Tata Power
INE081A01012	Tata Steel
PLTAURN00011	Tauron Polska Energia
XS0695144567	Temasek Holding
US8832031012	Textron
FR0000121329	Thales
US1912161007	The Coca-Cola Company
CA8911605092	Toronto-Dominion
CA89346D1078	TransAlta Corporation
US90184L1026	Twitter
	Union of Military Industries
IT0003487029	Unione di Banche Italiane
US9130171096	United Technologies
ID1000058407	United Tractors
US9134561094	Universal
BRVALEACNOR0	Vale
US92240M1080	Vector Group
INE205A01025	Vedanta Limited
GB0033277061	Vedanta Resources
DE0007664039	Volkswagen
INE711A01022	Walchandnagar Industries Limited
US9311421039	Wal-Mart Stores
AU000000SOL3	Washington H. Soul Pattinson
US9608781061	Westmoreland Coal
AU000000WHC8	Whitehaven Coal
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining
	Yugoimport SDPR

## LISTE NOIRE PAYS APPLICABLE UNIQUEMENT AUX OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

Abou Dhabi	Ile de Man	Ouganda
Afghanistan	Iles Caïmans	Ouzbékistan
Ajman	Iles Marshall	Pakistan
Anguilla	Iles Pitcairn	Palau
Arabie Saoudite	Iles Salomon	Papouasie-Nouvelle-Guinée
les Bahamas	Iles Turks-et-Caicos	Qatar
Bahreïn	Iles Vierges britanniques	Ras al Khaimah
Bangladesh	Inde	République centrafricaine
Bermudes	Irak	Saint-Barthélémy
Charjah	Iran. Rép.islamique	Sainte-Lucie
Chine	Jamahiriya arabe libyenne	Saint-Vincent-et-les-Grenadines
Comores	Jersey	Samoa (Occidental)
Djibouti	Koweït	Somalie
Dubaï	Liban	Soudan
Emirats Arabes Unis	Libéria	Sud-Soudan
Erythrée	Malaisie	Swaziland
Fédération de Micronésie	Mauritanie	Tchad
Fujairah	Monaco	Tonga
Gambie	Monténégro	Turkménistan
Guernesey	Myanmar (Birmanie)	Umm al Qaiwain
Guinée-Bissau	Nauru	Vanuatu
Guinée équatoriale	Nigéria	Wallis-et-Futuna
Haïti	Oman	Yémen