



1. Données générales

1a. Donnez le nom de la société de gestion en charge du ou des fonds auxquels s'applique ce Code.

BNP Paribas Asset Management (BNPP AM)

1b. Décrivez de façon générale la philosophie ISR de la société de gestion et la façon dont elle la décline concrètement.

Notre philosophie d'investissement est basée sur les observations et les convictions suivantes :

- Un mouvement de globalisation et de croissance économique sans précédent a conduit à des défis majeurs en matière environnementale, sociale, et de gouvernance (p. ex. changement climatique, extrême pauvreté, scandales financiers).
- L'économie mondiale est engagée dans une phase de transition visant à redresser ces déséquilibres et pérenniser la croissance.
- Nous pensons qu'il est possible de créer de la valeur en investissant dans des sociétés, des institutions, et des pays qui contribuent à la solution, tout en évitant ceux qui contribuent au problème.

Pour satisfaire la demande croissante des investisseurs, BNPP AM a développé une gamme complète et innovante de solutions d'investissement responsable et durable qui s'appuient sur trois leviers de création de valeur :

- Saisir les nouvelles opportunités d'investissement qu'offre le développement durable
- Réduire les risques émergents et les contraintes liées au développement "non-durable"
- Encourager une plus grande responsabilité des acteurs économiques

1c. Donnez le nom du ou des fonds auxquels s'applique ce Code, ainsi que leurs principales caractéristiques.

Ces réponses s'appliquent à « **BNP Paribas L1 Green Tigers** ». Ce compartiment cherche à obtenir à moyen terme une valorisation du capital par la gestion d'un portefeuille constitué de valeurs internationales.

Les principales caractéristiques du fonds sont disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com.



1d. Détaillez les moyens permettant d'obtenir plus d'information concernant ce ou ces fonds.

L'ensemble des informations relatives au fonds sont disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com. De plus, vos Responsables Clientèle se tiennent également à votre disposition pour toute information complémentaire.

1e. Spécifiez le contenu des informations fournies aux investisseurs, ainsi que leur fréquence et les moyens de communication utilisés.

Nous mettons à la disposition des investisseurs plusieurs documents d'information sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com :

- *Notice* : caractéristiques générales, modalités de fonctionnement, informations d'ordre commercial, règles d'investissement, règles d'évaluation et méthode de comptabilisation des actifs.
- *Prospectus* : présentation succincte, informations concernant les placements et la gestion, informations sur les commissions, les frais et la fiscalité, informations d'ordre commercial, informations supplémentaires.
- *Règlement* : actifs et parts, fonctionnement du fonds, modalités d'affectation des résultats, fusion, scission, dissolution, liquidation, contestation.
- *Rapport mensuel* : objectif d'investissement, commentaire de gestion, performances, informations générales, principales positions, répartition géographique, répartition sectorielle, exposition sectorielle, modalités de fonctionnement, analyse du risque.
- *Rapport extra-financier* (trimestriel) : caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) du portefeuille et commentaires extra-financiers sur les positions en portefeuille.



2. Critères d'investissement ESG

2a. Comment le ou les fonds définissent-ils l'ISR ?

Nous définissons l'ISR comme une forme d'investissement qui, parallèlement à la recherche de performance financière, vise à générer une plus-value sociale et/ou environnementale.

Dans ce cadre, ce fonds met en œuvre une approche ISR multi-thématique, investissant dans les « entreprises innovatrices en développement durable », c'est-à-dire dont les produits et services représentent les meilleures solutions pour favoriser un développement durable de notre société. Parmi les domaines d'activité retenus dans ce cadre figurent notamment : la chaîne alimentaire durable, les ressources durables, l'accès à la connaissance, la mobilité durable, la gestion de l'eau et de l'air, les solutions pour les faibles revenus, la santé et le bien-être, l'efficacité énergétique, l'accompagnement du vieillissement de la population, les énergies renouvelables.

Les sociétés actives dans des secteurs controversés (armement, tabac, alcool, jeux d'argent) ou ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que repris dans les dix principes du Pacte mondial des Nations Unies*, sont exclues à priori de l'univers d'investissement.

**Le Pacte mondial des Nations Unies contient dix grands principes applicables aux entreprises en matière de respect des droits de l'homme, droits fondamentaux au travail, protection de l'environnement et éthique des affaires. Ces principes internationalement reconnus sont issus des normes et conventions suivantes : la Déclaration universelle des droits de l'homme, la Déclaration de l'Organisation Internationale du Travail relative aux principes et droits fondamentaux du travail, la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement, la Convention des Nations Unies contre la corruption.*

2b. Quels sont les critères d'investissement ESG du ou des fonds ?

Quatre critères sont mis en place afin d'obtenir un univers d'investissement ISR en ligne avec les objectifs du fonds :

1. Le fonds ne peut investir que dans les entreprises dont le chiffre d'affaires correspond pour au moins 20% à l'une des thématiques durables mentionnées en réponse 2a.
2. Les sociétés actives dans des secteurs controversés (armement, tabac, alcool, jeux d'argent) sont exclues.
3. Nos analystes ISR ne doivent pas avoir relevé pour ces entreprises des cas avérés et répétés de violation des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies.
4. Les pratiques et structures de gouvernance d'entreprise sont analysées par l'équipe d'analystes extra-financiers et cette information est intégrée dans la décision d'investissement par le gérant ISR.

2c. Comment les critères ESG sont-ils déterminés ?

Les critères d'investissement sont déterminés, et révisés selon les besoins, par l'équipe interne de Recherche ISR de BNPP AM.

2d. Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?

Les changements relatifs à l'orientation de gestion sont communiqués par écrit aux porteurs de parts et sont également disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com.

3. Processus d'analyse ESG

3a. Décrivez votre méthodologie et votre processus d'analyse ESG ?

Nos analystes ISR procèdent en aux étapes suivantes :

1. Identification des sociétés dont au moins 20% du chiffre d'affaires sont réalisés dans l'une ou plusieurs des thématiques durables mentionnées en 2a.
2. Exclusion des sociétés actives dans des secteurs controversés (armement, tabac, alcool, jeux d'argent).
3. Exclusion des entreprises pour lesquelles les analystes extra-financiers ont identifié des cas avérés et répétés de violation des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, pour arriver à l'univers d'investissement. Les dix principes sont les suivants :
Droits de l'homme (i). Les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'Homme dans leur sphère d'influence ; et (ii). A veiller à ce que leurs propres compagnies ne se rendent pas complices de violations des droits de l'Homme. Droit du travail (iii). Les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective ; (iv). L'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire ; (v). L'abolition effective du travail des enfants ; et (vi). L'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. Environnement (vii). Les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement ; (viii). A entreprendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement ; et (ix). A favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement. Lutte contre la corruption (x). Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.
4. Analyse des pratiques et structures de gouvernance d'entreprise par l'équipe d'analystes extra-financiers. Intégration de cette information dans la décision d'investissement par le gérant ISR.

Nos analystes s'appuient sur des informations qualitatives et quantitatives obtenues auprès de plusieurs sources d'information comprenant notamment :

- les entreprises
- les agences de notation spécialisées
- les analystes financiers
- les médias

3b. Le gestionnaire de fonds emploie-t-il une équipe d'analystes internes ESG et/ou recourt-il à un ou plusieurs prestataires spécialisés dans ce domaine ?

Nous employons une équipe interne d'analystes extra-financiers spécialisés par secteur d'activité et par thématique. Cette équipe s'appuie sur les travaux de plusieurs agences de notation sélectionnées pour leur expertise sur les critères ESG ainsi que sur les travaux de prestataires externes, notamment en matière de gouvernance et d'identification de controverses.

3c. Existe-t-il une procédure de contrôle ou de vérification externe de la méthodologie d'analyse ESG ?

Notre méthodologie d'analyse extra-financière est élaborée par notre équipe de Recherche ISR dont chacun des membres dispose de plusieurs années d'expérience sur les questions de gouvernance, de responsabilité sociale et d'environnement.

En sus, notre processus de recherche ISR bénéficie de l'expérience et de l'appui d'un comité d'experts internationaux dans les domaines ESG. Ce comité prodigue des conseils sur des enjeux de développement durable et sur nos méthodologies de recherche. Il est composé de cinq professionnels de premier plan dans le domaine de l'ISR :

- Karl-Henrik Robert (Président), Fondateur de « Natural Step », Suède ;
- Raymond Van Ermen, Directeur de « European Partners for the Environment », Belgique ;
- Dr Maritta Koch-Weser, Président-Directeur Général de « Global Exchange for Social Investment », Allemagne ;



	<ul style="list-style-type: none">• Robert Rubinstein, Fondateur et Président-Directeur Général de « Brooklyn Bridge », Etats-Unis ;• Cyril Lin, Managing Director de « IFG Development Initiatives, Corporate Governance » expert des pays asiatiques, Chine.
3d. Le processus d'analyse ESG inclut-il un dialogue avec des parties prenantes ?	Nous intégrons dans notre travail de recherche les points de vue exprimés publiquement par les parties prenantes. Le cœur de nos analyses est concentré sur les échanges avec les entreprises et sur l'intégration des expertises de nos partenaires de recherche.
3e. Les entreprises/émetteurs ont-ils accès à leur profil ou analyse ?	Le travail de nos analystes extra-financiers est destiné à nos gérants de portefeuille et ne fait pas l'objet d'une communication écrite avec les entreprises. Cependant, les points-clés de notre appréciation font l'objet d'échanges lors des réunions organisées régulièrement entre nos analystes et les entreprises concernées.
3f. A quelle fréquence le processus d'analyse ESG est-il révisé ?	Notre processus de recherche est révisé selon les besoins afin d'intégrer des améliorations méthodologiques. Chaque année, une mise à jour des domaines et indicateurs d'évaluation est effectuée à l'occasion de la revue des secteurs.
3g. Quelles informations issues de ce processus sont divulguées aux investisseurs ?	Le rapport extra-financier du fonds présente une série d'indicateurs témoins ainsi qu'une analyse extra-financière des titres en portefeuille.

4. Evaluation, sélection et politique d'investissement

<p>4a. Comment les résultats de l'analyse ESG sont-ils intégrés dans le processus d'investissement, notamment pour la sélection et l'approbation des entreprises/émetteurs dans lesquels les fonds investissent ?</p>	<p>Le fonds ne peut investir que dans les entreprises dont le chiffre d'affaires correspond pour au moins 20% à l'une ou plusieurs des thématiques durables mentionnées en réponse 2a. Néanmoins, le gérant ISR cherche à maximiser l'exposition du portefeuille aux activités durables.</p> <p>Les sociétés actives dans des secteurs controversés (armement, tabac, alcool, jeux d'argent) ou ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que repris dans les dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sont exclues à priori de l'univers d'investissement. Ceci concerne environ 10% des titres évalués, en nombre et en poids.</p> <p>Les pratiques et structures de gouvernance d'entreprise sont analysées par l'équipe d'analystes extra-financiers et cette information est intégrée dans la décision d'investissement par le gérant ISR.</p>
<p>4b. Quelles mesures, internes et/ou externes, sont mises en œuvre pour s'assurer que les titres du portefeuille sont (ou ne sont pas) en ligne avec les critères d'investissement ESG ?</p>	<p>Le respect des critères d'investissement ESG est vérifié périodiquement par le contrôle interne de BNPP AM qui s'appuie sur la liste des titres éligibles déterminée par les analystes extra-financiers de BNPP AM.</p> <p>En outre, le rapport extra-financier du fonds contient un indicateur sur la part des thématiques environnementales et sociales durables dans le chiffre d'affaires des titres en portefeuille.</p>
<p>4c. Quel est le processus de désinvestissement en lien avec des critères ESG ?</p>	<p>Les sociétés dont la part du chiffre d'affaires liée à une ou plusieurs des thématiques durables mentionnées en 2a tombe en dessous de 20%, ainsi que les entreprises pour lesquelles les analystes extra-financiers ont identifié des cas avérés et répétés de violation des dix principes du Pacte mondial font l'objet d'un processus de désinvestissement dans les 30 jours.</p>
<p>4d. Des désinvestissements découlant des critères ESG du ou des fonds ont-ils eu lieu dans l'année écoulée ?</p>	<p>Les commentaires de gestion figurant dans le rapport mensuel (disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com) font état des désinvestissements éventuels découlant de critères ESG.</p>
<p>4e. Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements liés aux critères ESG ?</p>	<p>Les désinvestissements liés aux critères ESG font l'objet de commentaires spécifiques de la part de l'équipe de gestion dans les rapports mensuels disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur www.bnpparibas-am.com.</p>
<p>4f. Le gestionnaire de fonds informe-t-il les entreprises/émetteurs des mouvements et/ou des changements de pondération dans le portefeuille liés au non-respect des principes ESG du ou des fonds ?</p>	<p>Les mouvements de portefeuille ne font pas l'objet d'une communication systématique aux émetteurs concernés.</p>



4g. Dans quelle mesure les résultats de la politique d'engagement sont-ils intégrés dans la sélection des entreprises/émetteurs ?

BNPP AM ne met pas en œuvre de politique d'engagement ou d'activisme actionnarial. Toutefois, les résultats des analyses des résolutions effectuées lors de l'exercice des droits de vote en assemblée générale sont systématiquement intégrés dans l'évaluation ESG des émetteurs.



5. Politique d'engagement

Cette section du Code de transparence n'est pas applicable car le compartiment ne fait pas l'objet d'une politique d'activisme actionnarial.



6. Politique de vote

<p>6a. Le ou les fonds disposent-ils d'une politique de vote ?</p>	<p>BNPP AM dispose d'une politique de vote aux assemblées générales des sociétés cotées. Cette politique s'appuie sur un ensemble de lignes directrices définissant pour chaque type de résolution un ensemble de bonnes pratiques et de critères susceptibles de déclencher un vote « contre » ou une abstention.</p> <p>Ces documents sont accessibles sur www.bnpparibas-am.com sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
<p>6b. Le ou les fonds rendent-ils public leurs votes et les raisons qui ont conduit à leurs choix ?</p>	<p>Le compte-rendu annuel de l'exercice des droits pour l'ensemble de nos gestions collectives est accessible sur www.bnpparibas-am.com sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
<p>6c. Le ou les fonds sont-ils promoteurs ou soutiennent-ils des résolutions d'actionnaires ?</p>	<p>Les résolutions d'actionnaires sont examinées au cas par cas en fonction du bien-fondé des arguments respectivement avancés par l'initiateur de la résolution et par la société.</p> <p>Ce type de résolution fait l'objet d'un point spécifique dans nos lignes directrices de vote accessibles sur www.bnpparibas-am.com sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
<p>6d. Des votes ont-ils eu lieu l'année écoulée en lien avec les critères ESG du ou des fonds ?</p>	<p>Le compte-rendu annuel de l'exercice des droits pour l'ensemble de nos gestions collectives est accessible sur www.bnpparibas-am.com sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>