



## 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 Sustainable Bond Euro** ». Ce FCP a pour objectif la valorisation de ses actifs à moyen terme en investissant principalement dans des obligations de bonne qualité ("investment grade") lors de leur acquisition, et émises sur les marchés de la zone euro ou par des émetteurs de la zone euro.

Les principales caractéristiques du fonds sont disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur [www.bnpparibas-am.com](http://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](http://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](http://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 de type « best in class » visant à privilégier les émetteurs qui appliquent les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Les émetteurs ne respectant pas un certain nombre de normes et conventions internationales (p.ex principes du Pacte mondial des Nations Unies\* pour les entreprises) sont exclus a priori de l'univers d'investissement. Il en est de même pour les secteurs controversés (armement, tabac, alcool, jeux d'argent).

*\*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 ?

Pour les **entreprises**, les critères d'investissement ESG recouvrent les domaines suivants :

### Gouvernance

- Composition et fonctionnement du conseil d'administration
- Respect du droit des actionnaires
- Contrôle des risques
- Lutte contre la corruption et éthique des affaires

### Responsabilité sociale

- Droits humains
- Droits fondamentaux au travail
- Gestion des ressources humaines

### Protection de l'environnement

- Impacts du changement climatique et réduction des émissions de gaz à effet de serre
- Contrôle des émissions polluantes, gestion des déchets et assainissement des eaux
- Consommation énergétique et de ressources naturelles

Ces critères sont adaptés selon les secteurs d'activité en fonction des caractéristiques opérationnelles, de la chaîne de valeur et des produits et services des entreprises concernées.

Pour les **états**, les critères d'investissement ESG recouvrent les domaines suivants :

- La lutte contre le chômage et l'exclusion sociale (p ex taux de chômage, population à risque de pauvreté, indice GINI)
- La protection de la santé publique (p ex taux de mortalité, accès aux infrastructures de santé)



|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Le développement d'une « société de la connaissance » (p ex éducation, R&amp;D, accès aux nouvelles technologies de l'information et de communication)</li><li>• Le respect de l'Etat de droit et des règles de bonne gouvernance (p ex lutte contre la corruption, dépenses de justice, respect de la liberté d'expression).</li><li>• La protection de l'environnement (p ex lutte contre le changement climatique, recyclage des déchets)</li></ul> <p>Pour les <b>organismes de financement, agences de développement et institutions supranationales</b>, les critères retenus comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Le mode de gouvernance, y compris le contrôle des risques et les mécanismes d'audit</li><li>• La valeur ajoutée sociale et environnementale des types de projets financés (p ex éducation, santé, agriculture, énergies renouvelables...)</li><li>• La prise en compte des impacts sociaux et environnementaux liés à la construction et la mise en œuvre des projets financés</li></ul> |
| 2c. Comment les critères ESG sont-ils déterminés ?                               | Les critères d'investissement sont déterminés, et révisés selon les besoins, par l'équipe d'analystes extra-financiers.  |
| 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 <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> .  |

### 3. Processus d'analyse ESG

|  |   |
|--|---|
| <p>3a. Décrivez votre méthodologie et votre processus d'analyse ESG ?</p>  | <p>L'analyse ESG mise en œuvre par nos analystes extra-financiers comporte les étapes suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identification de l'univers d'investissement</li> <li>• Collecte des indicateurs ESG et des informations qualitatives</li> <li>• Analyse et classement des différentes catégories d'émetteurs selon leur niveau de performance environnementale, sociale et de gouvernance</li> <li>• Définition de l'univers investissable</li> </ul> <p>Cette analyse conduit à attribuer à chaque émetteur une note positive, neutre ou négative. L'univers d'investissement est ainsi réparti en trois classes regroupant chacune environ 1/3 du nombre d'émetteurs.</p> |
| <p>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 ?</p> | <p>Nous employons une équipe interne d'analystes extra-financiers spécialisés par type d'émetteur, secteur d'activité et thématique. Cette équipe s'appuie sur les travaux de plusieurs agences de notation sélectionnées pour leur expertise sur les critères ESG.</p>   |
| <p>3c. Existe-t-il une procédure de contrôle ou de vérification externe de la méthodologie d'analyse ESG ?</p>   | <p>Notre méthodologie d'analyse extra-financière est élaborée par notre équipe de spécialistes dont chacun des membres dispose de plusieurs années d'expérience sur les questions de gouvernance, de responsabilité sociale et d'environnement.</p>   |
| <p>3d. Le processus d'analyse ESG inclut-il un dialogue avec des parties prenantes ?</p>   | <p>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 émetteurs et sur l'intégration des expertises de nos partenaires de recherche.</p>   |
| <p>3e. Les entreprises/émetteurs ont-ils accès à leur profil ou analyse ?</p>  | <p>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 émetteurs. Cependant, les points-clés de notre appréciation font l'objet d'échanges lors des réunions organisées régulièrement entre nos analystes et les entreprises concernées.</p>  |
| <p>3f. A quelle fréquence le processus d'analyse ESG est-il révisé ?</p>   | <p>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.</p>   |
| <p>3g. Quelles informations issues de ce processus sont divulguées aux investisseurs ?</p>   | <p>Le rapport extra-financier du fonds présente une série d'indicateurs témoins ainsi qu'une appréciation ESG des titres en portefeuille.</p>   |

#### 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>Seules les émetteurs bénéficiant d'une note positive ou neutre attribuée par nos analystes extra-financiers (soit environ 2/3 des titres évalués, en nombre) sont éligibles au portefeuille. Ces investissements peuvent être réalisés au travers de titres vifs ou de dérivés sur ces titres.</p> <p>Les émetteurs notés négativement (soit environ 1/3 des titres évalués, en nombre) ne sont donc pas éligibles au portefeuille.</p> <p>Cependant, compte tenu du poids important de certains émetteurs souverains au sein de l'indice de référence, et dans un souci du contrôle du risque, la présence dans le portefeuille de pays notés négativement d'un point de vue extra-financier est tolérée, à concurrence de 50% de leur poids de l'indice.</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. Cette liste est également paramétrée dans les systèmes de manière à bloquer <i>ex ante</i> tout achat de valeur notée négativement.</p> <p>En outre, le rapport extra-financier du fonds contient un indicateur sur le poids des titres en portefeuille selon leur niveau de notation extra-financière.</p>  |
| <p>4c. Quel est le processus de désinvestissement en lien avec des critères ESG ?</p>   | <p>Les titres détenus en portefeuille dont la recommandation extra-financière devient négative dans le cadre d'une mise à jour périodique ou ponctuelle (p ex suite à des faits marquants liés à l'actualité) 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 <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a>) 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 <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a>.</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>   |
| <p>4g. Dans quelle mesure les résultats de la politique d'engagement sont-ils intégrés dans la sélection des entreprises/émetteurs ?</p>  | <p>BNPP AM ne met pas en oeuvre de politique d'engagement ou d'activisme actionnarial.</p>  |



## 5. Politique d'engagement

Cette section du Code de transparence n'est pas applicable car **BNP Paribas L1 Sustainable Bond Euro** ne fait pas l'objet d'une politique d'engagement ou d'activisme actionnarial.



## 6. Politique de vote

Cette section du Code de transparence n'est pas applicable car **BNP Paribas L1 Sustainable Bond Euro** est un fonds obligataire ne faisant pas l'objet d'une politique de vote.