



## 1. Données générales

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

Société de gestion : BNP Paribas Asset Management (BNPP AM)  
Société de gestion déléguée : IMPAX Asset Management (IMPAX 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 « **Parvest Environmental Opportunities** ». Ce compartiment a pour objectif la valorisation de ses actifs à moyen terme en investissant principalement dans des actions et titres assimilables de sociétés de tous pays liés aux marchés de l'environnement ou aux secteurs des énergies alternatives, des économies d'énergie, du traitement et assainissement de l'eau, du contrôle de la pollution, de la gestion ou recyclage des déchets.

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).



<p>1d. Détaillez les moyens permettant d'obtenir plus d'information concernant ce ou ces fonds.</p>	<p>L'ensemble des informations relatives au fonds sont disponibles sur la page d'accueil du fonds accessible sur <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a>. De plus, vos Responsables Clientèle se tiennent également à votre disposition pour toute information complémentaire.</p>
<p>1e. Spécifiez le contenu des informations fournies aux investisseurs, ainsi que leur fréquence et les moyens de communication utilisés.</p>	<p>Nous mettons à la disposition des investisseurs plusieurs documents d'information sur la page d'accueil du fonds accessible sur <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Notice</i> : caractéristiques générales, modalités de fonctionnement, informations d'ordre commercial, règles d'investissement, règles d'évaluation et méthode de comptabilisation des actifs.</li><li>• <i>Prospectus</i> : présentation succincte, informations concernant les placements et la gestion, informations sur les commissions, les frais et la fiscalité ; informations d'ordre commercial, informations supplémentaires.</li><li>• <i>Règlement</i> : actifs et parts, fonctionnement du fonds, modalités d'affectation des résultats, fusion, scission, dissolution, liquidation, contestation.</li><li>• <i>Rapport mensuel</i> : objectif d'investissement, commentaire de gestion, performances, informations générales, principales positions, répartition géographique, répartition sectorielle, exposition sectorielle, modalités de fonctionnement, analyse du risque.</li><li>• <i>Rapport extra-financier</i> (trimestriel) : caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) du portefeuille et commentaires extra-financiers sur les positions en portefeuille.</li></ul>



## 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 thématique centrée sur les entreprises dont les produits et services contribuent à la protection de l'environnement et à une utilisation durable des ressources naturelles.

Le fonds met également en œuvre une évaluation fondée sur le respect des normes et standards internationaux repris dans le Pacte mondial des Nations Unies\*.

*\*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 ?

Les domaines d'activité visés dans la stratégie d'investissement comprennent les secteurs suivants :

- Economies d'énergie
- Energies renouvelables
- Assainissement des eaux
- Dépollution
- Traitement des déchets
- Services à l'environnement.

Les pratiques des entreprises sont également évaluées au regard des critères ESG suivants :

- Gouvernance d'entreprise (composition et fonctionnement du conseil d'administration, respect du droit des actionnaires, contrôle des risques)
- Respect des dix principes du Pacte mondial en matière de droits de l'homme, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption

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

La liste des secteurs et sous-secteurs d'activité liés à l'environnement est conforme au Système de classification des marchés de l'environnement (« *Environmental Markets Classification System* » ou EMCS) défini par FTSE.

Ce système est décrit sur le site [http://www.ftse.com/Indices/FTSE\\_Environmental\\_Markets\\_Index\\_Series/index.jsp](http://www.ftse.com/Indices/FTSE_Environmental_Markets_Index_Series/index.jsp)

Les critères ESG d'évaluation des sociétés sont déterminés, et révisés selon les besoins, par l'équipe d'investissement.

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](http://www.bnpparibas-am.com).



### 3. Processus d'analyse ESG

3a. Décrivez votre méthodologie et votre processus d'analyse ESG ?	<p>L'analyse mise en œuvre comporte les étapes suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Construction de l'univers d'investissement, composé des sociétés dont au moins 50% de l'activité (*) sont réalisés dans les domaines suivants : économies d'énergie, énergies renouvelables, assainissement des eaux, dépollution, traitement des déchets, services à l'environnement</li><li>• Analyse fondamentale des sociétés, y compris de leur mode de gouvernance et des manquements répétés et avérés aux principes du Pacte mondial des Nations Unies</li></ul> <p>(*) mesuré sur la base du chiffre d'affaires, des capitaux investis ou des revenus nets</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>Nous employons une équipe interne d'analystes spécialisés dans les différents secteurs de l'environnement. La construction de l'univers d'investissement et l'analyse des pratiques ESG des entreprises s'appuient également sur les travaux de prestataires externes, notamment en matière de gouvernance et d'identification de controverses.</p>
3c. Existe-t-il une procédure de contrôle ou de vérification externe de la méthodologie d'analyse ESG ?	<p>Le Système de classification des marchés de l'environnement (EMCS) utilisé dans notre processus d'investissement est soumis à l'approbation d'un comité indépendant (FTSE Environmental Markets Advisory Committee).</p>
3d. Le processus d'analyse ESG inclut-il un dialogue avec des parties prenantes ?	<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 entreprises et sur l'intégration des expertises de nos partenaires de recherche.</p>
3e. Les entreprises/émetteurs ont-ils accès à leur profil ou analyse ?	<p>Le travail de nos analystes 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.</p>
3f. A quelle fréquence le processus d'analyse ESG est-il révisé ?	<p>Le Système de classification des marchés de l'environnement (EMCS) utilisé dans notre processus d'investissement est revu annuellement. Notre processus de recherche est révisé selon les besoins afin d'intégrer des améliorations méthodologiques.</p>
3g. Quelles informations issues de ce processus sont divulguées aux investisseurs ?	<p>Le rapport extra-financier du fonds présente une série d'indicateurs témoins ainsi qu'une description 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 entreprises dont au moins 50% de l'activité (*) sont réalisés dans les métiers de l'environnement (économies d'énergie, énergies renouvelables, assainissement des eaux, dépollution, traitement des déchets, services à l'environnement) sont éligibles au portefeuille.</p> <p>Les sociétés faisant preuve de manquements avérés et répétés aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et/ou pour lesquelles des faiblesses significatives en matière de gouvernance ont été détectées ne sont pas éligibles au portefeuille. Ceci concerne un nombre limité d'entreprises qui peut représenter jusqu'à 10% de l'univers d'investissement.</p> <p>(*) mesuré sur la base du chiffre d'affaires, des capitaux investis ou des revenus nets</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 est vérifié périodiquement par le contrôle interne de BNPP AM et d'IMPAX AM.</p> <p>En outre, le rapport extra-financier du fonds contient un indicateur sur la part de l'environnement dans le chiffre d'affaires des titres en portefeuille ainsi que la répartition du portefeuille entre les différents secteurs de l'environnement.</p>
<p>4c. Quel est le processus de désinvestissement en lien avec des critères ESG ?</p>	<p>Les titres détenus en portefeuille dont l'évaluation ESG devient négative, ou qui sortent de l'univers d'investissement thématique dans le cadre d'une mise à jour périodique ou ponctuelle, 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 l'analyse des critères ESG.</p>
<p>4e. Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements liés aux critères ESG ?</p>	<p>Les désinvestissements liés à l'analyse des 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 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.</p>



## 5. Politique d'engagement

Cette section du Code de transparence n'est pas applicable car **Parvest Environmental Opportunities** ne fait pas l'objet d'une politique d'activisme actionnarial.



## 6. Politique de vote

6a. Le ou les fonds disposent-ils d'une politique de vote ?	<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 <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
6b. Le ou les fonds rendent-ils public leurs votes et les raisons qui ont conduit à leurs choix ?	<p>Le compte-rendu annuel de l'exercice des droits de vote pour l'ensemble de nos gestions collectives est accessible sur <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
6c. Le ou les fonds sont-ils promoteurs ou soutiennent-ils des résolutions d'actionnaires ?	<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 <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>
6d. Des votes ont-ils eu lieu l'année écoulée en lien avec les critères ESG du ou des fonds ?	<p>Le compte-rendu annuel de l'exercice des droits de vote pour l'ensemble de nos gestions collectives est accessible sur <a href="http://www.bnpparibas-am.com">www.bnpparibas-am.com</a> sous la rubrique « BNP Paribas AM - Exercice des droits de vote ».</p>