

Communication à caractère promotionnel

# DONNER DU SENS À VOTRE ÉPARGNE

Intégrez des critères responsables et durables dans vos investissements



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur durable d'un monde qui change



# L'URGENCE ABSOLUE d'un développement responsable et durable

Selon le GIEC, Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat, nous dépasserons le seuil critique de 1,5 °C de réchauffement entre 2030 et 2052 si nous ne faisons rien pour réduire nos émissions de CO<sub>2</sub>. Il est capital, pour l'avenir de notre société humaine, de limiter ce réchauffement sous la barre des 1,5 degrés et non 2 degrés. Cela maintiendrait par exemple une élévation des océans inférieure à 10 cm d'ici à 2100. L'arctique serait entièrement vide de sa banquise une fois par siècle contre une fois tous les 10 ans.

Sur les enjeux sociaux, le besoin d'agir davantage et de se développer « différemment » est tout aussi incontournable et urgent, comme en témoignent les chiffres de pauvreté dans le monde et les tensions sociales sous-jacentes, (exemple: crise des « gilets jaunes » en France en 2019,...) ou les besoins primaires (logement, nourriture) décuplés des plus démunis pendant le confinement sanitaire que nous avons vécu en mars-avril 2020.



“ La lutte contre ces dangers qui menacent l'existence même de nos sociétés requiert des changements radicaux et une mise en place immédiate des différents plans d'actions. ”

Le secteur financier joue un rôle clé dans la réussite des ambitions climatiques et énergétiques. À travers les participations financières que nous détenons pour le compte de nos clients, nous pouvons influencer le comportement des entités dans lesquelles nous investissons, ainsi que le cadre réglementaire qui nous régit. Le système environnemental, social et économique actuel doit absolument évoluer afin de permettre aux institutions financières de générer des rendements durables à long terme pour leurs clients.





## UNE INTÉGRATION «ESG» pour l'ensemble de nos fonds ouverts

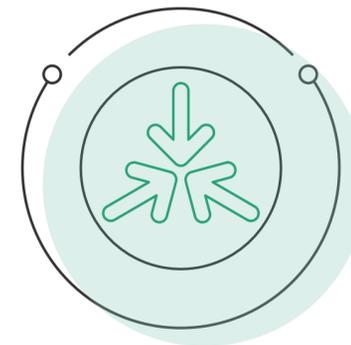
Chez BNP Paribas Asset Management, la filiale de gestion des fonds d'investissements de BNP Paribas, nous nous engageons à utiliser l'épargne que les clients nous confient pour contribuer, à travers nos décisions quotidiennes d'investissements, à la mise en place d'un avenir plus durable.

Depuis 2019 nous nous sommes engagés à mettre le développement durable au cœur de notre stratégie, en intégrant des pratiques d'investissement responsable et durable dans tous les fonds ouverts proposés aux investisseurs particuliers.



“ Nous nous sommes engagés à mettre le développement durable au cœur de notre stratégie. ”

La gamme de fonds BNP PARIBAS s'appuie essentiellement sur les piliers ci-après de l'investissement durable et responsable :



1

L'INTÉGRATION  
SYSTÉMATIQUE  
DE CRITÈRES « ESG\* »



2

LE VOTE  
ET L'ENGAGEMENT



3

LA CONDUITE RESPONSABLE  
DES ENTREPRISES ET  
L'EXCLUSION SECTORIELLE

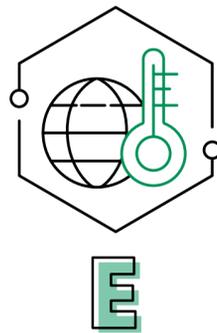
\*ESG = Environnement, Social et de Gouvernance



# UNE INTÉGRATION «ESG» pour l'ensemble de nos fonds ouverts (suite)

## 1. L'intégration systématique de critères « ESG »:

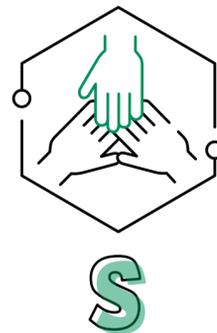
Toutes les entreprises dans nos univers d'investissement sont ainsi évaluées et sélectionnées sur la base de ces critères, en sus des critères financiers habituels. Par exemple :



**E**

### ▷ ENVIRONNEMENT:

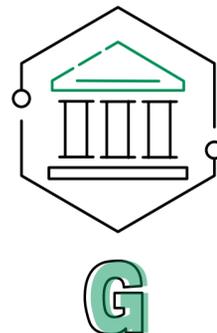
empreinte carbone, politique déchets, préservation de l'environnement...



**S**

### ▷ SOCIAL:

politique vis-à-vis des fournisseurs, vis-à-vis de salariés, taux de rotation du personnel...



**G**

### ▷ GOUVERNANCE:

% de représentation des femmes dans les comités de direction, critères d'attribution des stock-options...

L'intégration de critères ESG dans nos décisions de gestion est fondamentale. Elle permet:

- **D'investir prioritairement dans des entreprises leaders en pratiques ESG** et donc d'augmenter son impact via ses investissements.
- **De limiter le risque:** en cherchant à éviter les mauvaises nouvelles dans les domaines ESG (*manquement grave environnemental, crises sociales...*) qui peuvent faire chuter très fortement le cours d'une action: nous sommes convaincus qu'analyser les pratiques ESG des entreprises permet d'identifier en amont des risques/défaillances qu'une simple analyse financière n'aurait peut-être pas suffi à débusquer.
- **De bénéficier d'une plus grande transparence et d'un reporting plus détaillé à plusieurs niveaux** (*de l'entreprise, du régulateur, du portefeuille individuel*) dans les domaines ESG, permettant à l'investisseur de mieux évaluer son impact dans ces dimensions.

**Tous nos fonds ouverts répondent désormais à une exigence minimale en termes « d'analyse ESG intégrée »** et excluent des entreprises qui ne satisfont pas à nos critères de bonne conduite (travail des enfants, soupçon de corruption, mauvaises pratiques environnementales, etc.). L'ADN de la gamme de fonds d'investissement de BNP Paribas Asset Management est ainsi marqué par cet engagement responsable et durable.



► Pour plus d'informations, cliquez sur les symboles +



# UNE INTÉGRATION «ESG» pour l'ensemble de nos fonds ouverts (suite)

## 2. Le vote et l'engagement:

En tant qu'acteur engagé nous entretenons des contacts réguliers avec les entreprises, en mettant l'accent sur la création de valeur à long terme et nous rencontrons les dirigeants régulièrement pour évaluer, challenger et influencer positivement leurs politiques et engagements dans les domaines ESG.

“ **23 646 votes en 2020 et des exigences fortes en la matière** (résolutions climatiques, rémunération des dirigeants, choix des directeurs indépendants dans les conseils d'administration, etc.) nous sommes aussi un acteur reconnu pour notre exigence auprès des entreprises via notre politique de vote<sup>1</sup>. ”

Enfin, nous sommes également acteurs engagés dans le cadre de nombreuses coalitions d'investisseurs, comme :

► **CLIMATE ACTION 100+**

## 3. La conduite responsable des entreprises et l'exclusion sectorielle:

Nous sommes très attentifs à ce que les entreprises dans lesquelles nous souhaitons investir honorent a minima leurs obligations fondamentales en matière de **droits de l'homme et du travail, de protection de l'environnement et de lutte contre la corruption** et qu'elles mettent en place les meilleures pratiques possibles.

Nous avons également des règles d'investissement parmi les plus strictes du marché dans les secteurs sensibles<sup>2</sup> (*exclusion des entreprises liées au tabac, au charbon, aux armes controversées ou à l'amiante, analyses poussées pour les entreprises impliquées dans l'huile de palme, l'activité minière ou l'agriculture, etc.*).

### QUELQUES EXEMPLES CONCRETS:

Dans leur processus de sélection, nos gérants vont privilégier les entreprises qui présentent les meilleures perspectives financières classiques (*qualité du bilan, de la rentabilité, etc.*) mais aussi celles qui ont les meilleures pratiques ESG.

- Dans le secteur de la grande distribution, l'analyste ESG étudie de très près l'activité poissonnerie pour privilégier les entreprises qui ont les plus fortes exigences en matière de pêche durable et responsable.
- Dans le secteur de l'énergie, l'analyste ESG favorise les entreprises qui ont la meilleure empreinte carbone (*favorisant les énergies renouvelables au détriment des énergies fossiles polluantes*) et/ou celles dont la « trajectoire carbone » est la plus ambitieuse (*celles qui projettent de se métamorphoser le plus radicalement à moyen terme*).

1. Sources : L'Agefi 06/07/2020: Plus d'exigence conduit BNP PAM à s'opposer à un tiers des résolutions en 2020, 2019 Majority Action, Climate in the Boardroom  
 2. Source : ShareAction, Point of No Returns, mars 2020



► Pour plus d'informations, [cliquez sur les symboles](#) +



## POUR ALLER PLUS LOIN, BNP Paribas vous propose une offre de fonds « Investissement Socialement Responsable » (ISR)

Pour certains fonds que nous appelons ISR, nous allons plus loin, avec des exigences plus fortes encore dans notre sélection d'entreprises.

- Parmi ces fonds regroupés par famille, nous retrouvons notamment les fonds thématiques. Pour ces fonds, nous investissons exclusivement dans des entreprises qui proposent des produits et services apportant des solutions concrètes aux enjeux environnementaux et/ou sociaux (exemple: l'eau pour **BNPP Aqua**), en cherchant à bénéficier de la croissance future attendue dans ces domaines tout en contribuant à la transition vers une économie plus inclusive et moins carbonée.
- Il existe aussi les fonds «à impact» pour lesquels nous investissons dans des entreprises ou structures cotées et/ou non cotées avec l'intention de contribuer à un impact social, économique et/ou environnemental positif mesurable, parallèlement

aux rendements financiers. Ainsi, une partie du portefeuille de **BNP Paribas Social Business France** permet de financer directement et de soutenir des associations reconnues dans leur lutte pour la réinsertion sociale (Le Relais, Fondation Abbé Pierre, foncière Habitat & Humanisme, etc.).



Un grand nombre de ces fonds ont par ailleurs déjà obtenu le « **label ISR<sup>3</sup>** » décerné par l'Etat français, ou font l'objet d'un processus de certification en cours.

3. Investissement Socialement Responsable



► Pour plus d'informations, [cliquez sur les symboles](#) +



# DES FONDS ISR qui s'alignent aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU

## Que sont les Objectifs de Développement Durable de l'ONU ?

- Adoptés par les dirigeants mondiaux lors d'un sommet historique des Nations Unies en septembre 2015, les 17 Objectifs de développement durable (ODD) du Programme de développement durable 2030 sont officiellement entrés en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2016.
- Avec ces nouveaux objectifs universellement applicables, au cours des 15 prochaines années, tous les pays devront s'engager à mettre fin à toutes les formes de pauvreté, à combattre les inégalités et à s'attaquer au changement climatique, en veillant à ce que personne ne soit laissé pour compte.
- Les ODD s'appuient sur le succès des Objectifs du Millénaire pour le Développement (OMD) et cherchent à consolider les efforts visant à mettre fin à toutes les formes de pauvreté. Les nouveaux Objectifs sont uniques et appellent tous les pays - quels que soient leurs revenus - à intervenir pour promouvoir la prospérité tout en protégeant la planète.
- Selon ces objectifs, mettre fin à la pauvreté exige la mise en œuvre de stratégies qui stimulent la croissance économique et répondent à divers besoins sociaux, notamment en matière d'éducation, de santé, de sécurité sociale et d'emplois, tout en s'attaquant aux changements climatiques et à la protection de l'environnement. Si les OMD ne visaient que les pays en développement, les nouveaux objectifs s'appliquent à tous les pays.
- Une caractéristique particulière des ODD est l'accent mis sur les outils de mise en œuvre, en d'autres termes, la mobilisation de ressources financières, le renforcement des capacités et la technologie, ainsi que sur les données et les institutions. Les nouveaux objectifs reconnaissent que la promotion du développement durable et

l'éradication de la pauvreté sont essentielles pour lutter contre le changement climatique. L'objectif 13 en particulier exige une action urgente pour lutter contre le changement climatique et ses impacts.

## Comment BNP Paribas Asset Management soutient ces ODD ?

- Un grand nombre de nos fonds ISR contribuent à la résolution d'un ou plusieurs problèmes environnementaux et/ou sociaux, en ligne avec les 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Une analyse qualitative de l'univers d'investissement (titres, secteurs d'activité, impacts...) permet d'établir un lien avec les ODD afin de montrer comment ces univers d'investissement contribuent à leur réalisation.

Pour plus d'informations sur les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, veuillez consulter leur site internet





► Pour plus d'informations, cliquez sur les symboles +



## La sélection de fonds responsables **BCEF RETAIL**:

SÉLECTION	NOM DES FONDS*	LABELS	OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE L'ONU	SDG		
						
CŒUR	BNP PARIBAS VALEURS FRANCAISES ISR	✓				
	BNP PARIBAS BEST SELECTION ACTIONS EURO ISR	✓				
	BNP PARIBAS SUSTAINABLE US MULTI FACTOR EQUITY	✓				
	BNP PARIBAS ACTIONS MONDE ISR	✓				
	BNP PARIBAS SMALLCAP EUROLAND ISR	✓				
	BNP PARIBAS MIDCAP FRANCE ISR	✓				
	BNP PARIBAS AQUA	✓	6 9 11			
	BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT HUMAIN	✓	2 3 6 11 12			
	BNP PARIBAS CLIMATE IMPACT	✓	6 7 9 11 12 13			
OPPORTUNITÉS	BNP PARIBAS SUSTAINABLE JAPAN MULTI-FACTOR EQUITY	✓				
	BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR	✓				
	BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS FRANCE	✓	1 10			
	BNP PARIBAS GREEN BUSINESS	✓	6 7 9 11 12 13 15			
	BNP PARIBAS SMART FOOD	✓	2 12			
	BNP PARIBAS IMMOBILIER ISR	✓				
	BNP PARIBAS ENERGY TRANSITION	✓	7 9 11 12 13			
BNP PARIBAS INCLUSIVE GROWTH	✓	1 5 8 10				

Il est recommandé que chacun de ces investissements s'intègre bien dans un patrimoine global robuste, bien diversifié et correspondant à vos projets, horizon et profil de risque.

Pour plus d'informations n'hésitez pas à contacter votre conseiller pour un bilan patrimonial personnalisé, ou à vous rendre en ligne sur <https://mabanque.bnpparibas/>

\*Fonds de catégorie 1 AMF (Position-Recommandation AMF 2020-03) : Catégorie 1 - approche fondée sur un engagement significatif dans la gestion



## UNE POLITIQUE DURABLE reconnue et plébiscitée

- En 2020, BNP Paribas a obtenu les notes maximales dans la plupart des rubriques (politique, équipes, processus, portefeuilles) de l'étude **WWF Respond**<sup>5</sup> sur la qualité de l'investissement durable des plus grands gérants durables mondiaux
- En mars 2020, BNP Paribas Asset Management a remporté la 2<sup>e</sup> place sur 75 gérants mondiaux pour la qualité de son processus d'investissement durable par l'organisme **ShareAction**<sup>6</sup>

La gamme de fonds durables de BNP Paribas permet ainsi de contribuer au financement de projets à forte utilité sociale et environnementale.

“ Devenez vous aussi un **architecte du futur** ”



5. Source : WWF, Sustainable Finance Report 2020: [https://d2ouvy59p0dg6k.cloudfront.net/downloads/wwf\\_sustainable\\_finance\\_report\\_2020\\_respond.pdf](https://d2ouvy59p0dg6k.cloudfront.net/downloads/wwf_sustainable_finance_report_2020_respond.pdf)

6. Source : ShareAction, Point of No Returns, mars 2020



# CARACTÉRISTIQUES DES FONDS :

SÉLECTION	NOM DU FONDS	SOCIÉTÉ DE GESTION	SOCIÉTÉ DE GESTION DÉLÉGUÉE	FORME JURIDIQUE	SRRI	FRAIS COURANTS (PART CLASSIC)	FRAIS D'ENTRÉE MAX	FRAIS DE SORTIE
CŒUR	BNP PARIBAS VALEURS FRANCAISES ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	2,08 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS BEST SELECTION ACTIONS EURO ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	1,96 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS SUSTAINABLE US MULTI FACTOR EQUITY	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	BNP Paribas Asset Management UK Limited BNP Paribas Asset Management France	SICAV de droit luxembourgeois	5/7	1,48 % au 31/10/2020	3 %	néant
	BNP PARIBAS ACTIONS MONDE ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	5/7	1,60 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS SMALLCAP EUROLAND ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	1,68 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS MIDCAP FRANCE ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	1,92 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS AQUA	BNP Paribas Asset Management France	Impax Asset Management LTD BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	FCP de droit français	6/7	2,15 % au 31/12/2020	2,40 %	néant
	BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT HUMAIN	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	1,52 % au 31/12/2020	2 %	néant
BNP PARIBAS CLIMATE IMPACT	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Impax Asset Management LTD BNP Paribas Asset Management UK Limited	SICAV de droit luxembourgeois	6/7	2,68 % au 31/10/2020	3 %	néant	
OPPORTUNITÉS	BNP PARIBAS SUSTAINABLE JAPAN MULTI-FACTOR EQUITY	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	BNP Paribas Asset Management UK Limited BNP Paribas Asset Management Asia Limited	SICAV de droit luxembourgeois	6/7	1,48 % au 31/10/2020	3 %	néant
	BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited	FCP de droit français	6/7	2,32 % au 31/12/2020	5 %	néant
	BNP PARIBAS SOCIAL BUSINESS FRANCE	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	4/7	1,40 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS GREEN BUSINESS	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	4/7	1,36 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS SMART FOOD	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Impax Asset Management LTD BNP Paribas Asset Management UK Limited	SICAV de droit luxembourgeois	6/7	2,23 % au 31/10/2020	3 %	néant
	BNP PARIBAS IMMOBILIER ISR	BNP Paribas Asset Management France	BNP Paribas Asset Management Nederland NV BNP Paribas Asset Management UK Limited	FCP de droit français	6/7	1,48 % au 31/12/2020	2 %	néant
	BNP PARIBAS ENERGY TRANSITION	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	BNP Paribas Asset Management UK Limited	SICAV de droit luxembourgeois	7/7	1,98 % au 31/10/2020	3 %	néant
BNP PARIBAS INCLUSIVE GROWTH	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	BNP Paribas Asset Management UK Limited BNP Paribas Asset Management France	SICAV de droit luxembourgeois	6/7	1,96 % au 31/10/2020	3 %	néant	

Il est recommandé que chacun de ces investissements s'intègre bien dans un patrimoine global robuste, bien diversifié et correspondant à vos projets, horizon et profil de risque. Pour plus d'informations n'hésitez pas à contacter votre conseiller pour un bilan patrimonial personnalisé, ou à vous rendre en ligne sur <https://mabanque.bnpparibas/>

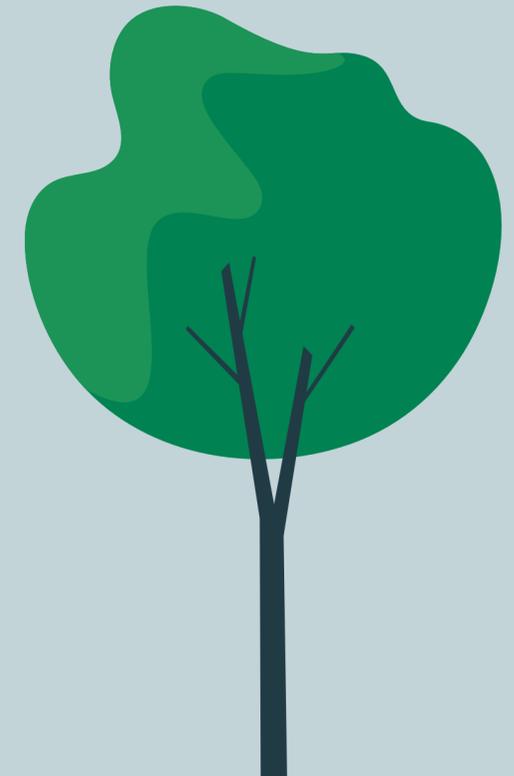
# RISQUES



**Risque de Perte en Capital:** L'investisseur est averti que la performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

**Risque lié à la prise en compte de critères ESG :**

L'absence de définitions et de labels communs ou harmonisés concernant les critères ESG et de durabilité au niveau européen peut entraîner des approches différentes de la part des sociétés de gestion lors de la définition des objectifs ESG. Cela signifie également qu'il peut être difficile de comparer des stratégies intégrant des critères ESG et de durabilité dans la mesure où la sélection et les pondérations appliquées à certains investissements peuvent être basées sur des indicateurs qui peuvent partager le même nom mais ont des significations sous-jacentes différentes. Lors de l'évaluation d'un titre sur la base de critères ESG et de durabilité, la société de gestion peut également utiliser des sources de données fournies par des prestataires de recherche ESG externes. Compte tenu de la nature évolutive de l'ESG, ces sources de données peuvent pour le moment être incomplètes, inexactes ou indisponibles. L'application de normes de conduite responsable des affaires ainsi que de critères ESG et de durabilité dans le processus d'investissement peut conduire à l'exclusion des titres de certains émetteurs. Par conséquent, la performance du FCP peut parfois être meilleure ou moins bonne que la performance d'OPC dont la stratégie est similaire.



# AVERTISSEMENT



Les investissements réalisés dans les fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité de leur placement. Les fonds décrits présentent un risque de perte en capital. Pour une définition et une description plus complète des risques, merci de vous reporter au prospectus et DICI des fonds. Avant de souscrire, vous devez lire la version la plus récente du prospectus et DICI disponibles gratuitement sur notre site.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiées, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com). Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue : 1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ; 2. ni un conseil d'investissement. Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

