



## 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 (par exemple 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 « **MAIF Investissement Responsable Europe** ». Ce FCP cherche à obtenir à moyen terme une valorisation du capital par la gestion d'un portefeuille constitué de valeurs européennes. Il est destiné plus particulièrement aux sociétés du Groupe MAIF, et est utilisé comme support d'unités de compte dans le contrat Assurance vie Responsable et Solidaire, lancé en novembre 2009.

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 les pages de présentation du contrat Assurance vie Responsable et Solidaire accessible sur [www.maif.fr](http://www.maif.fr). Les conseillers MAIF se tiennent à votre disposition pour toute information complémentaire au 05 49 04 49 04.

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

Les principales caractéristiques du fonds sont présentées dans la Notice d'information du contrat Assurance vie Responsable et Solidaire, remise pour toute demande d'adhésion. La notice précise également les coordonnées pour obtenir le prospectus simplifié.

La MAIF communique à chaque adhérent, en accompagnement des relevés semestriels, une lettre d'informations financières, mentionnant les performances des unités de compte (intégrant « le fonds »), leur volatilité, ainsi qu'un commentaire de gestion financier et extra-financier sur la période.

La MAIF met à disposition des investisseurs plusieurs documents d'information disponibles sur les pages de présentation du contrat Assurance vie Responsable et Solidaire accessibles à l'adresse suivante :

<http://www.maif.fr/particuliers/epargne-financement/assurance-vie-responsable-solidaire/assurance-vie-responsable-solidaire-2.html>

Les informations disponibles sur MAIF Investissement Responsable Europe sont les suivantes :

- Principales caractéristiques responsables du fonds.
- Prospectus complet.
- Valeur liquidative (hebdomadaire).
- Rapport financier (mensuel).
- Rapport extra-financier (trimestriel).
- Fiche produit.
- Code de transparence AFG-FIR 2011.



## 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 entreprises qui appliquent les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

En outre, le fonds peut investir de manière marginale (maximum 20% de son actif) dans des entreprises hors indice dont la majorité du chiffre d'affaire est réalisée dans des domaines contribuant activement au développement durable. Les domaines d'activité retenus sont : les économies d'énergie, les énergies renouvelables, l'assainissement des eaux, la dépollution, le traitement des déchets et les services à l'environnement.

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 a priori de l'univers d'investissement.

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

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.

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 ?

BNPP AM communique les changements d'orientation de gestion à la MAIF conformément à la convention de gestion établie entre les deux établissements.

Les changements relatifs à l'orientation de gestion sont communiqués aux adhérents par le biais des différents supports de communication (site internet [www.maif.fr](http://www.maif.fr), lettres d'informations financières semestrielles et/ou relevés annuels).



### 3. Processus d'analyse ESG

3a. Décrivez votre méthodologie et votre processus d'analyse ESG ?	<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>
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 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.</p>
3c. Existe-t-il une procédure de contrôle ou de vérification externe de la méthodologie d'analyse ESG ?	<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>
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 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.</p>
3f. A quelle fréquence le processus d'analyse ESG est-il révisé ?	<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>
3g. Quelles informations issues de ce processus sont divulguées aux investisseurs ?	<p>Le rapport extra-financier du fonds présente la notation 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 entreprises bénéficiant d'une note positive ou neutre attribuée par nos analystes extra-financiers (soit environ 2/3 des titres évalués, en nombre et en poids) sont éligibles au portefeuille.</p> <p>Les sociétés notées négativement (soit environ 1/3 des titres évalués, en nombre) ne sont donc pas éligibles au portefeuille.</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 (par exemple suite à des faits marquants liés à l'actualité) font l'objet d'un processus de désinvestissement.</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 n'effectue pas d'engagement à proprement parler. 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 le fonds **MAIF Investissement Responsable Europe** 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>