

PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE



MARCHE OBLIGATAIRE

RAPPORT EXTRA-FINANCIER - 31 Décembre 2017

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE investit selon une approche d'Investissement Socialement Responsable (ISR) dans des obligations de bonne qualité (« investment grade »), émises par des entreprises de la zone euro ou sur les marchés de la zone euro. L'approche ISR suivie vise à privilégier les meilleures pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) des émetteurs telles qu'évaluées par notre équipe de recherche ESG. Le fonds cible ainsi les sociétés qui se distinguent au sein de leur secteur d'activité, non seulement par leur valorisation attractive, mais aussi par leur comportement responsable et leur contribution au développement durable. Par ailleurs, un filtre visant à s'assurer du respect par les entreprises des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des politiques sectorielles du Groupe BNP Paribas est appliqué dans le cadre du processus d'investissement de ce fonds*.

QUE CONTIENT CE REPORTING EXTRA-FINANCIER?

Ce rapport extra-financier fournit des informations concrètes sur la mise en œuvre de la politique d'investissement ISR du fonds, et compare le portefeuille à son indice de référence au moyen de plusieurs indicateurs-témoins**:

- ▶ Le décline moyen du portefeuille permet de montrer que le portefeuille est investi dans des titres ayant de meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance que son indice de référence.
- ▶ Pour le volet environnemental, l'intensité carbone permet de comparer le niveau d'émission de CO2 entre le portefeuille et l'indice de référence.
- ▶ Pour le volet social, l'exposition de portefeuille à des controverses sociales est comparée à celle de l'indice de référence.
- ▶ L'exclusion des titres jugés non-conformes à la politique d'Investissement Socialement Responsable de BNP Paribas Asset Management ainsi que la signature du Pacte des Nations Unies par les sociétés en portefeuille nous donnent un indicateur sur le Droit Humain.
- ▶ Pour le volet gouvernance, nous comparons la moyenne des notes de gouvernance selon la méthodologie interne de l'équipe de recherche ESG à celle de son indice de référence.

Ces indicateurs sont complétés par un commentaire ESG des dix principales positions, ainsi que l'inventaire complet des titres en portefeuille.

QUE SIGNIFIE LE LABEL ISR D'ETAT?

Créé en 2016 par le ministère des Finances et des Comptes publics, le Label ISR vise à offrir une meilleure visibilité aux épargnants sur les produits ISR et à garantir que leur gestion s'appuie sur des méthodologies solides avec une exigence de transparence forte et une information de qualité.

Les critères pour l'obtention du Label ISR public portent notamment sur :

- Les objectifs recherchés par le fonds au travers de la prise en compte des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance).
- La méthodologie d'analyse et de notation des émetteurs mise en œuvre par la société de gestion.
- La prise en compte des critères ESG dans la construction et la vie du portefeuille.
- Une transparence renforcée.
- La mise en évidence des impacts positifs sur le développement d'une économie durable.

* Pour plus d'information sur le processus d'investissement, veuillez consulter le Code de transparence de ce fonds disponible sur notre site internet ainsi qu'auprès du FIR (Forum de l'Investissement Responsable) disponible sur www.frenchsif.org et l'Eurosif (European Sustainable Investment Forum) disponible sur www.eurosif.org.

** Mesurés sur la base des dernières données disponibles en date de production du rapport extra-financier.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

1-DECILE MOYEN

Les déciles représentent le classement des sociétés analysées selon leur score ESG*. Chaque émetteur se voit attribuer un score par décile de 1 à 10 (1 étant le meilleur décile et 10 le plus mauvais).

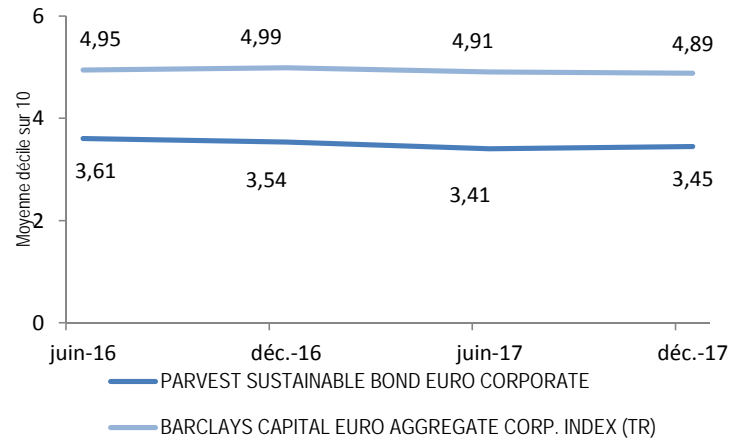
Le fonds Parvest Sustainable Bond Euro Corporate est composé de titres émis par des sociétés dont la moyenne des déciles* est de 3,45, soit une meilleure moyenne que l'indice de référence (4,89).

Les sociétés appartenant au décile 8, 9 ou 10 ont une recommandation négative** de la part de nos analystes extra-financiers et sont exclues de l'univers d'investissement et du portefeuille.

* Le score ESG est déterminé par les analystes ESG de BNP Paribas Asset Management sur la base de critères détaillés visant à évaluer de manière systématique les engagements et pratiques des sociétés en matière environnementale (p.ex. changement climatique), sociale (p.ex. gestion des ressources humaines) et de gouvernance (p.ex. indépendance et compétence des administrateurs). Chaque émetteur se voit attribuer un score final allant de 0 à 100 qui est ensuite converti en un classement par décile de 1 à 10. Les déciles 1, 2 et 3 correspondent à une recommandation positive ; et les déciles 4, 5, 6 et 7 à une recommandation neutre.

** Les notations négatives, non-éligibles au portefeuille, représentent en cible un tiers du nombre de sociétés de l'indice de référence.

*** Tous les titres en portefeuille sont couverts par nos analystes extra-financiers. Les sociétés plus petites ou venant d'être introduites en bourse sont susceptibles de ne se voir attribuer qu'une recommandation Positive, Neutre ou Négative sans décile.

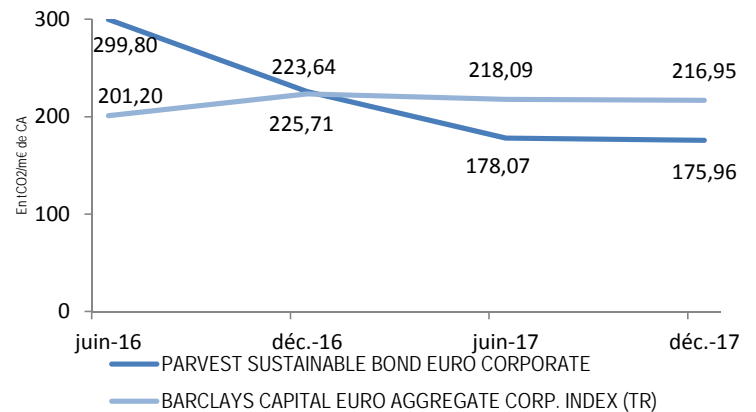


Le taux de couverture est de 99,08% pour le portefeuille et de 95,76% pour l'indice de référence***.
Source: BNP Paribas Asset Management

2- ENVIRONNEMENTAL : INTENSITE CARBONE

La lutte contre le changement climatique nécessite de la part des entreprises fortement émettrices un effort constant de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'intensité carbone* moyenne du portefeuille est de 175,96 tCO2e/m€ de chiffre d'affaires contre 216,95 tCO2e/m€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence. Soit, à investissement égal, une intensité carbone moyenne 18,89% inférieure à celle de son indice de référence.



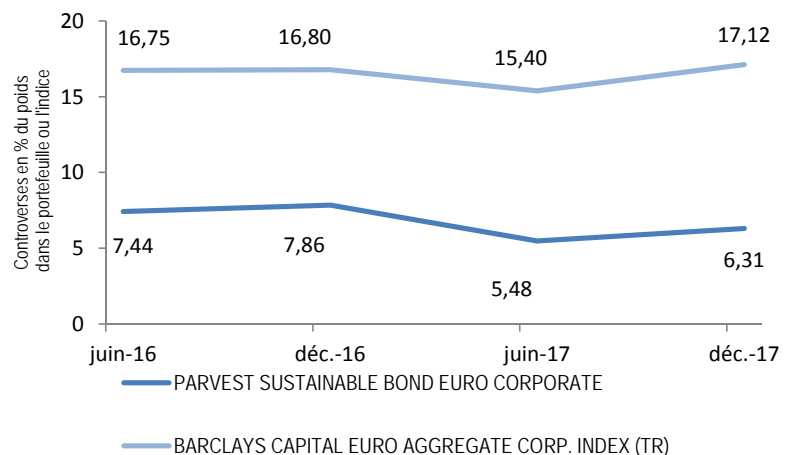
Le taux de couverture est de 88,89% pour le portefeuille et de 84,32% pour l'indice de référence.
Source: BNP Paribas Asset Management, Trucost

* L'intensité carbone s'entend comme étant le rapport des émissions de CO2 Scope 1 + Scope 2 (tonnes CO2e) divisé par le chiffre d'affaires de la société (m€) (tCO2e/M€).

3- SOCIAL: EXPOSITION AUX CONTROVERSES SOCIALES

Le portefeuille est investi dans des titres dont les émetteurs sont moins sujets à des controverses sociales. En effet, le poids des sociétés faisant face à au moins une controverse sociale sévère* représente 6,31% du portefeuille alors que ce poids est égal à 17,12% dans l'indice de référence.

Un émetteur est considéré comme faisant face à une controverse sociale sévère dès lors qu'il fait face à une controverse de niveau quatre ou cinq* dans l'une des catégories (employés; sous-traitants et chaîne d'approvisionnement; clients; société et communauté) selon notre fournisseur de données Sustainalytics.



Le taux de couverture est de 99,42% pour le portefeuille et de 98,46% pour l'indice de référence.
Source: BNP Paribas Asset Management, Sustainalytics

* Sustainalytics classe les controverses de 1 (impact faible) à 5 (impact fort). Le niveau 4 indique l'existence de plusieurs controverses majeures démontrant des problèmes structurels de l'entreprise tandis que les controverses de niveau 5 sont des controverses très graves à impact fort procurant un risque d'exploitation élevé à l'entreprise.

4- DROIT HUMAIN : RESPECT DES NORMES ET CONVENTIONS INTERNATIONALES

L'analyse de Parvest Sustainable Bond Euro Corporate par rapport à son indice de référence indique que 82,13% du poids du portefeuille est investi dans des sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations Unies contre 69,35% pour l'indice.

En cohérence avec la politique d'Investissement Responsable de BNP Paribas Asset Management, ce fonds n'investit pas dans les sociétés ayant fait l'objet de manquements avérés et répétés aux principes du Pacte mondial des Nations Unies* et/ou aux politiques du Groupe BNP Paribas sur les secteurs et produits sensibles**. Ces exclusions concernent 261 sociétés au niveau mondial.

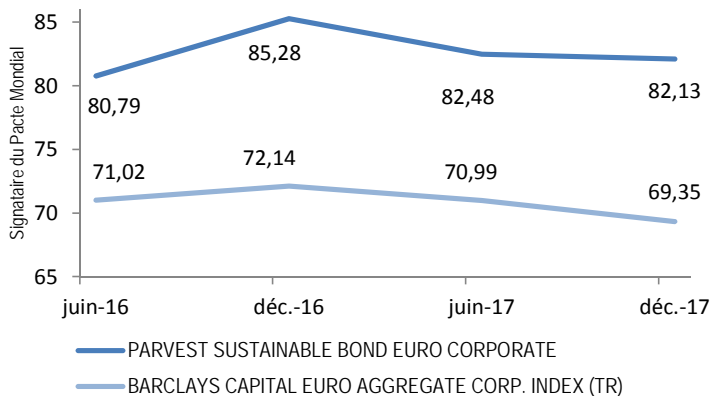
* Le Pacte mondial des Nations Unies (www.unglobalcompact.org) contient dix grands principes applicables aux entreprises en matière de respect des droits de l'homme, droits fondamentaux au travail, protection de l'environnement et éthique des affaires. Ces principes internationalement reconnus sont issus 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 au travail,
- La Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement,
- La Convention des Nations Unies contre la corruption.

** Les politiques sectorielles du Groupe BNP Paribas visent à encadrer les investissements dans des secteurs sensibles et concernent à ce jour les secteurs suivants :

- L'huile de palme et la pâte à papier
- L'énergie nucléaire
- La production d'énergie à partir de charbon
- Les matières premières agricoles essentielles
- L'industrie minière
- Les sables bitumineux
- Les armes controversées
- L'amiante

Spécifiquement aux fonds ISR de BNPP AM, toutes les sociétés des secteurs de l'armement, du tabac, de l'alcool, de la pornographie, et des jeux d'argent sont exclues de l'univers d'investissement.

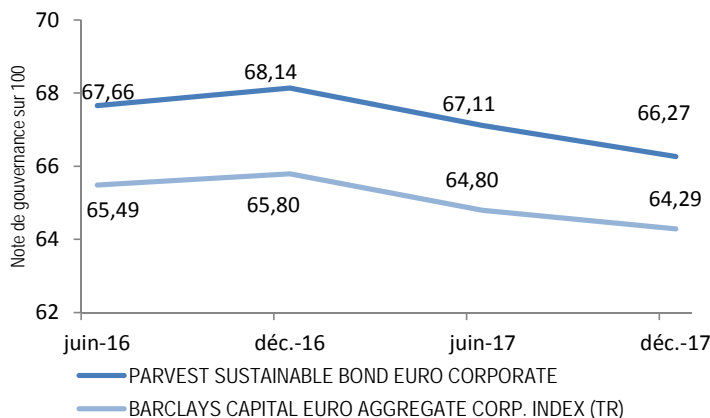


Le taux de couverture est de 99,03% pour le portefeuille et de 97,93% pour l'indice de référence.
Source: BNP Paribas Asset Management, Sustainalytics

5- GOUVERNANCE : MOYENNE DES NOTES DE GOUVERNANCE

Une bonne gouvernance d'entreprise crée le cadre qui assure que la société est gérée dans l'intérêt à long terme des actionnaires. La note de gouvernance tient compte de plusieurs critères qui sont similaires en grande partie pour la plupart des secteurs.

La note de gouvernance* moyenne du portefeuille surperforme celle de l'indice de référence. Celle-ci prend notamment en compte le niveau d'indépendance du Conseil d'Administration qui est en moyenne de 78,26%** pour ce fonds contre 76,79%** pour l'indice.



Le taux de couverture est de 98,1% pour le portefeuille et de 94,43% pour l'indice de référence.
Source: BNP Paribas Asset Management

* La note de gouvernance est attribuée par nos analystes ESG en tenant compte de plusieurs critères notamment l'indépendance et la diversité du Conseil d'administration, le respect du droit des actionnaires, la rémunération ainsi que la qualité du contrôle interne.

** Source : MSCI ESG Research Inc. © 2015. Tous droits réservés

COMMENTAIRES DES PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Le tableau ci-dessous reprend la notation extra-financière des 10 premiers titres ainsi qu'un commentaire succinct sur leur évaluation selon les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Emetteurs	Pays	Secteur d'activité	Notation Extra-Financière	Description de l'activité
Iberdrola SA	Espagne	Services aux Collectivités	Positive	Une de nos valeurs préférée pour ce qui est de la performance ESG. La société a un des mix de production parmi le plus propre et le plus diversifié d'un point de vue géographique et technologique. C'est un leader mondial dans les renouvelables et la société a un positionnement crédible sur la thématique des réseaux intelligents.
Banco Santander SA	Espagne	Finance	Neutre	La performance ESG de la société est au-dessus de la moyenne du secteur. Ses pratiques environnementales sont satisfaisantes et elle s'est dotée d'un objectif zero déforestation nette d'ici 2020. Néanmoins, ses politiques sectorielles ne sont pas assez détaillées et Banco Santander pourrait adopter une approche plus structurée sur le capital naturel. A noter que la banque a été moins exposée à des controverses que ses concurrentes.
TOTAL SA	France	Énergie	Positive	L'amélioration de la performance ESG observée ces dernières années se confirme. Total a désormais une des meilleures performances ESG du secteur.
Allianz SE	Allemagne	Finance	Positive	Allianz fait partie des leaders ESG du secteur de l'assurance. L'entreprise propose des programmes environnementaux à forte valeur ajoutée et est fortement engagée dans le secteur de la microfinance. L'entreprise s'est également dotée d'une politique sectorielle très stricte dans le secteur du charbon. Elle s'implique également dans l'intégration ESG et a récemment lancé un fonds dédié à la transition énergétique. On pourrait néanmoins attendre plus de sa part sur la prise en compte du capital naturel dans sa gestion du risque et son offre de produits et services.
Credit Agricole SA	France	Finance	Positive	Une performance ESG positive, notamment sur le plan environnemental où Crédit Agricole fait figure de locomotive du secteur et sur l'intégration de critères de RSE dans la politique de rémunération. L'entreprise a renforcé ses contrôles internes suite à l'amende américaine pour violation des sanctions. Leader mondial du financement d'une économie bas-carbone.
Renault SA	France	Consommation discrétionnaire	Neutre	Renault a des performances solides sur les 3 piliers mais nous avons pris en compte les mauvaises performances de véhicules Renault en conditions réelles de roulage sur les émissions de NOx
BNP Paribas SA	France	Finance	Neutre	BNP Paribas enregistre une performance ESG supérieure à celle du secteur. Sa performance en terme de gouvernance s'est sensiblement améliorée cette année, bien qu'encore impactée par le récent litige américain. En tant que signataire du Soft Commodities Compact, elle fait partie des leaders mondiaux sur le capital naturel, de part sa gestion du risque (politique sectorielles) notamment lié à la déforestation (engagement zero déforestation nette d'ici 2020). La banque affiche d'ailleurs la meilleure performance environnementale du secteur, suite à ses annonces en faveur du soutien aux énergies renouvelables (doublement des ressources allouées d'ici 2020) et à sa prise en compte du risque carbone. Parallèlement, la société a renforcé les critères de sa politique sectorielle charbon, parmi les plus avancées du secteur.
Banque Federative du Credit Mutuel SA	France	Finance	Neutre	La société affiche une performance ESG en dessous de la moyenne du secteur. Sa note ESG est surtout portée par sa performance sur le pilier social. Ses résultats en environnement et gouvernance ne se sont pas améliorés et restent en dessous de la moyenne du secteur.
Intesa Sanpaolo SpA	Italie	Finance	Positive	Intesa Sanpaolo fait partie des meilleurs performeurs ESG du secteur. La société est très impliquée dans le financement des PME et fait preuve d'une grande transparence sur sa gestion des réclamations. A noter que la banque pourrait néanmoins être plus proactive sur le capital naturel, n'ayant pas encore formalisé ses politiques.
Bank of America Corp	États-Unis	Finance	Neutre	La performance ESG de Bank of America s'améliore. Le risque de litige continue de diminuer. Bank of America est la banque la plus respectueuse du climat aux États-Unis : elle s'est engagée à fournir USD125Mds en activités bas carbone d'ici 2025, a émis deux green bonds, réduit ses financements pour l'extraction de charbon de 68% au cours des 5 dernières années et vise 100% d'énergie renouvelables d'ici 2020, ainsi qu'une réduction de 50% de ses émissions de gaz à effets de serre d'ici 2025.

INVENTAIRE COMPLET DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Emetteurs (par secteur)	Pays	Notation Extra-Financière
Biens de consommation de base		
Barry Callebaut AG	Suisse	Neutre
Bunge Ltd	États-Unis	Neutre
Carrefour SA	France	Neutre
Coca-Cola Co/The	États-Unis	Neutre
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Positive
Coca-Cola HBC AG	Suisse	Positive
Danone SA	France	Positive
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Espagne	Positive
Kellogg Co	États-Unis	Positive
Kimberly-Clark Corp	États-Unis	Positive
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Positive
METRO AG	Allemagne	Neutre
Mondelez International Inc	États-Unis	Positive
Nestle SA	Suisse	Neutre
PepsiCo Inc	États-Unis	Positive
Procter & Gamble Co/The	États-Unis	Neutre
Unilever NV	Royaume-Uni	Positive
Consommation discrétionnaire		
Bayerische Motoren Werke AG	Allemagne	Positive
Continental AG	Allemagne	Positive
Daimler AG	Allemagne	Positive
Delphi Automotive PLC	Royaume-Uni	Positive
Expedia Inc	États-Unis	Neutre
Faurecia	France	Neutre
Ford Motor Co	États-Unis	Positive
ITV PLC	Royaume-Uni	Positive
JCDecaux SA	France	Positive
Kering	France	Positive
L Brands Inc	États-Unis	Neutre
Liberty Global PLC	Royaume-Uni	Positive
Magna International Inc	Canada	Neutre
McDonald's Corp	États-Unis	Neutre
Peugeot SA	France	Positive
Renault SA	France	Neutre
Rexel SA	France	Positive
Toyota Motor Corp	Japon	Positive
Valeo SA	France	Positive
Vivendi SA	France	Neutre
Whirlpool Corp	États-Unis	Positive
Ziggo Secured Finance BV	Pays-Bas	Positive
Énergie		
Enesco PLC	Royaume-Uni	Neutre
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Positive
Nabors Industries Ltd	États-Unis	Neutre
OMV AG	Autriche	Positive
Origin Energy Ltd	Australie	Neutre
Range Resources Corp	États-Unis	Neutre
Repsol SA	Espagne	Neutre
Royal Dutch Shell PLC	Pays-Bas	Neutre
Schlumberger Ltd	États-Unis	Neutre
TOTAL SA	France	Positive

INVENTAIRE COMPLET DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Emetteurs (par secteur)	Pays	Notation Extra-Financière
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Suède	Positive
Societe Generale SA	France	Neutre
SpareBank 1 SMN	Norvège	Neutre
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Norvège	Neutre
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Japon	Neutre
Svenska Handelsbanken AB	Suède	Neutre
Swedbank AB	Suède	Positive
Toronto-Dominion Bank/The	Canada	Positive
Unibail-Rodamco SE	France	Neutre
UniCredit SpA	Italie	Positive
Unione di Banche Italiane SpA	Italie	Positive
Unipol Gruppo SpA	Italie	Neutre
US Bancorp	États-Unis	Positive
Vinci SA	France	Neutre
Westpac Banking Corp	Australie	Positive
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Positive
Immobilier		
Equinix Inc	États-Unis	Neutre
ICADE	France	Positive
Industrie		
Abertis Infraestructuras SA	Espagne	Positive
Aéroports de Paris	France	Positive
APRR SA	France	Neutre
Atlantia SpA	Italie	Neutre
Brussels Airport Co NV/SA	Belgique	Neutre
Bureau Veritas SA	France	Positive
Cie de Saint-Gobain	France	Positive
CNH Industrial NV	Royaume-Uni	Neutre
CRH PLC	Irlande	Positive
Deutsche Post AG	Allemagne	Positive
Edenred	France	Neutre
FedEx Corp	États-Unis	Positive
HeidelbergCement AG	Allemagne	Neutre
Iron Mountain Inc	États-Unis	Neutre
Johnson Controls International plc	États-Unis	Neutre
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Positive
La Poste SA	France	Neutre
Legrand SA	France	Positive
PostNL NV	Pays-Bas	Positive
RR Donnelley & Sons Co	États-Unis	Positive
Schneider Electric SE	France	Neutre
United Parcel Service Inc	États-Unis	Neutre
Volvo AB	Suède	Neutre
Wienerberger AG	Autriche	Neutre
Matériaux		
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Positive
Arkema SA	France	Neutre
Ball Corp	États-Unis	Positive
BASF SE	Allemagne	Neutre
Crown Holdings Inc	États-Unis	Neutre
Eaton Corp PLC	États-Unis	Positive
Ecolab Inc	États-Unis	Positive
Evonik Industries AG	Allemagne	Positive

INVENTAIRE COMPLET DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Emetteurs (par secteur)	Pays	Notation Extra-Financière
Ferrovial SA	Espagne	Neutre
General Electric Co	États-Unis	Positive
Huntsman Corp	États-Unis	Neutre
Imerys SA	France	Neutre
K+S AG	Allemagne	Positive
LANXESS AG	Allemagne	Neutre
Linde AG	Allemagne	Neutre
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Neutre
Smurfit Kappa Group PLC	Irlande	Positive
Solvay SA	Belgique	Neutre
Stora Enso OYJ	Finlande	Neutre
thyssenkrupp AG	Allemagne	Neutre
Vallourec SA	France	Positive
Santé		
AbbVie Inc	États-Unis	Positive
Allergan PLC	États-Unis	Neutre
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Neutre
Becton Dickinson and Co	États-Unis	Positive
Eli Lilly & Co	États-Unis	Positive
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Neutre
IQVIA Holdings Inc	États-Unis	Positive
Merck KGaA	Allemagne	Positive
Pfizer Inc	États-Unis	Positive
Roche Holding AG	Suisse	Positive
Sanofi	France	Neutre
Thermo Fisher Scientific Inc	États-Unis	Neutre
UCB SA	Belgique	Positive
Services aux Collectivités		
Alliander NV	Pays-Bas	Positive
EDP - Energias de Portugal SA	Portugal	Positive
Electricite de France SA	France	Positive
Enagas SA	Espagne	Positive
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	Allemagne	Positive
Enel SpA	Italie	Neutre
Gas Natural SDG SA	Espagne	Neutre
Iberdrola SA	Espagne	Positive
National Grid PLC	Royaume-Uni	Neutre
Orsted A/S	Danemark	Neutre
Snam SpA	Italie	Neutre
SSE PLC	Royaume-Uni	Positive
Suez	France	Positive
TenneT Holding BV	Pays-Bas	Neutre
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Italie	Positive
Veolia Environnement SA	France	Neutre
Services de Télécommunication		
BT Group PLC	Royaume-Uni	Neutre
Cellnex Telecom SA	Espagne	Neutre
Koninklijke KPN NV	Pays-Bas	Neutre
SES SA	Luxembourg	Neutre
Sprint Corp	États-Unis	Positive
Telecom Italia SpA/Milano	Italie	Neutre
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Neutre

DISCLAIMER

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 simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com.

Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille.

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.

Le présent document réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web.

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com.

MSCI ESG Research Inc. © 2015. Tous droits réservés

Bien que les informations des fournisseurs de BNP Paribas Asset Management (les «parties ESG») obtiennent des informations de sources qu'ils estiment fiables, aucune des parties ESG ne garantissent la pertinence, l'exactitude et / ou l'intégralité des données incluses. Aucune des parties ESG ne donnent une garantie explicite ou implicite d'aucune sorte, et les parties ESG rejettent expressément toute garantie de qualité marchande et d'adaptation à un usage particulier. Aucune des parties ESG ne saurait être tenue responsable des erreurs, omissions ou interruptions en rapport avec des données qu'il contient. Les parties ESG rejettent toute responsabilité pour dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs ou autres (y compris la perte de profits) même si avisée de la possibilité de tels dommages.

Trucost

Certaines des données utilisées dans ce rapport appartiennent à Trucost. Si toutes les précautions ont été prises pour fournir des données de haute qualité, Trucost décline toute responsabilité pour toute perte (y compris et sans limitation, les pertes directes et indirectes, ainsi que toute perte de profit, de données ou perte économique) causée à toute personne ainsi que tout dommage, coût, réclamation ou dépense découlant de la confiance dans les données Trucost inclus dans le présent rapport (sauf dans la mesure où celles-ci ne peuvent être légalement exclus). ' Trucost ' est le nom commercial de Trucost plc, une société anonyme enregistrée en Angleterre sous le numéro de société 3929223 et dont le siège social est au 22 Chancery Lane, Londres WC2A 1LS, Royaume-Uni.