



# BNP PARIBAS FORTIS | BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) BP2F SRI LEADERS NOTE LOOKBACK 2025

## DÉCLARATION DE CERTIFICATION MAI 2016



# STOXX



Aux souscripteurs,  
Au public,

Forum ETHIBEL asbl<sup>1</sup> a été chargé par **BNP Paribas Fortis** d'effectuer des contrôles indépendants de la conformité d'une série d'émissions sous le nom **BP2F SRI Leaders Note** à ses profils éthiques et sociétaux. Les notes sont des obligations structurées, émises par **BNP Paribas Fortis Funding** (en abrégé "BP2F") et garanties par **BNP Paribas Fortis SA**.

### L'objectif des BP2F SRI Leaders Notes

*Obligations structurées.* **BP2F SRI Leaders Notes** sont des produits structurés, c.à.d. des produits d'investissement comportant d'une part une composante épargne destinée à protéger totalement ou partiellement le capital investi et d'autre part un ou plusieurs instruments dérivés. La prime de remboursement éventuelle est associée à l'évolution d'un indice et dépend, selon une formule établie, de l'évolution de ce dernier.

*Valeur sous-jacente.* La 'prime de remboursement' dépend de l'évolution d'un indice boursier, l'indice **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR**, qui est composé de 30 actions de sociétés européennes avec un score optimal au niveau des critères ESG<sup>ii</sup> et qui se caractérise en outre par une faible volatilité et des dividendes élevés.

*Composante épargne.* Une partie du capital versé initialement est investie dans une obligation zéro-coupon, c.à.d. une obligation qui ne donne pas droit à un détachement de coupon, mais qui donne droit à l'échéance au remboursement total ou partiel du montant de la valeur nominale.

Un montant équivalent au capital versé est réinvesti par **BNP Paribas Fortis** selon des critères socio-éthiques.

### Réinvestissement du capital

Afin de profiler son caractère socio-éthique, **BNP Paribas Fortis** réalise pour le montant total du capital versé, des prêts, des investissements ou des participations dans des sociétés, organismes ou projets qui répondent à l'une des caractéristiques suivantes:

1. Ils peuvent être considérés comme socialement innovant.
2. Ils présentent une forte composante sociale et méritent l'appellation "Entrepreneuriat Social" ou "Projet Social".
3. Ils sont fortement axés sur les produits respectueux de l'environnement ou du développement durable.
4. Ils offrent une gamme substantielle de produits ou de services socio-écologiques de premier plan.

Ces critères positifs peuvent être détaillés comme suit:

1. Socialement innovant peut signifier:
  - Travailler dans le but d'une société démocratique et autogérée, ou
  - Promouvoir l'émancipation des groupes discriminés et la lutte contre l'intolérance,
  - La poursuite du développement durable, ou
  - Travailler sur la croissance personnelle.
2. Par 'Investir dans l'Entrepreneuriat Social et les Projets Sociaux' on entend: Ecoles et universités | Éducation et intégration | Les ateliers protégés et les sociétés liées | Hôpitaux | ONG (Croix-Rouge, Médecins sans frontières, Oxfam, ...) | CPAS | maisons de retraite - service flats | Abris pour les jeunes et les défavorisés | Paramètres psychiatriques | Culture | Développement | Octroi de microcrédits | Commerce équitable | Soins de santé (soins infirmiers, soins palliatifs, ...) | Logement



FORUM ETHIBEL vzw/asbl  
BE 445 738 556

Vooruitgangstraat 333/7, B-1030 Brussel  
Rue du Progrès 333/7, B-1030 Bruxelles

T +32 (0)2 206 11 11  
F +32 (0)2 206 11 10

info@ethibel.org  
www.ethibel.org

- social | Recherche et développement dans le secteur social.
3. Par 'produits respectueux de l'environnement ou de développement durable' les catégories suivantes sont reprises:  
Energie renouvelable et efficacité énergétique (énergie éolienne, solaire, pompes à chaleur, biomasse, hydraulique, isolation, double vitrage, des maisons passives) | Voitures électriques et hybrides | Traitement et approvisionnement de l'eau | Agriculture durable | Pêches durables | Gestion durable des forêts | Transport collectif et durable | Traitement et recyclage des déchets.
  4. Une 'gamme substantielle' signifie qu'au moins 50% du chiffre d'affaire provient de produits ou services d'une qualité écologique ou sociale exceptionnelle.

## L'indice ESG sous-jacent

Créés par le fournisseur d'indices **STOXX**<sup>iii</sup>, les indices **STOXX Global ESG Leaders** regroupent les entreprises internationales leaders en matière d'ESG. L'identification de ces entreprises repose sur les données et la recherche de **Sustainalytics**<sup>iv</sup>. L'indice **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR** sélectionne, parmi les entreprises européennes les plus performantes au regard des critères ESG, les actions combinant une faible volatilité et un rendement de dividende élevé.

### Organisation de l'indice

*Surviv et indice.* Le **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR Index** reflète les performances des actions européennes à faible volatilité et à dividendes élevés. L'indice est un sous-indice du **STOXX Global ESG Leaders Index**.

*Univers d'investissement.* L'univers comprend les entreprises faisant partie à la fois des indices **STOXX Global 1800** et **STOXX Europe 600**.

*Sélection des composantes de l'indice.* La procédure de sélection consiste en une analyse ESG, suivie par un contrôle financier.

*ESG. Corporate Sustainability Rating Model et notation.* Afin de mesurer la durabilité d'une entreprise, **Sustainalytics** développe une opinion sur ses prestations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Pour chaque critère, Sustainalytics a défini un ensemble d'indicateurs visant à évaluer ces performances. Le calcul de la note générale commence par l'attribution d'un chiffre (entre 0 et 100) pour chaque indicateur. Ce chiffre est basé sur des recherches approfondies, effectuées par les analystes de Sustainalytics, qui consistent en une analyse continue des données d'entreprise, des communiqués de presse, des études sectorielles et des informations provenant des organismes publics. La note ESG générale est ensuite calculée par la somme normalisée et pondérée des différentes notes d'indicateurs. La pondération ainsi que l'ensemble des indicateurs varient selon le secteur auquel appartient l'entreprise. Afin de rester conforme aux normes de marché, l'ensemble des indicateurs est défini à l'aide des « key performance indicators » du **DVFA** (Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management).

*ESG. Critères de sélection.* Pour qu'une entreprise puisse devenir ESG leader, il lui faudra (i) obtenir une note de 50 au minimum pour chacun des trois critères ESG, (ii) obtenir 75 ou plus pour au moins un critère ESG et (iii) avoir une liquidité (définie comme la valeur commerciale moyenne journalière sur un période de trois mois) d'au moins 1 million de dollars américains.

*ESG. Exclusions.* Les entreprises qui sont impliquées dans l'armement controversé, ou qui violent un ou plusieurs principes du **UN Global Compact**<sup>v</sup>, seront exclues de l'indice.

Par 'armement controversé', on entend les types d'armes suivants : les mines anti-personnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et biologiques, les munitions à l'uranium appauvri et les armes nucléaires. Une entreprise est considérée comme impliquée lorsqu'elle développe, produit, conserve ou distribue des armes controversées (ou des éléments essentiels) ; lorsqu'elle détient plus de 20% d'une entreprise impliquée dans l'armement controversé ; ou lorsqu'elle appartient pour plus de 20% à une entreprise impliquée dans l'armement controversé.

**Sustainalytics** identifie en outre toute entreprise violant un ou plusieurs principes Global Compact de l'ONU. Cette liste est mise à jour trimestriellement à l'aide d'informations provenant de sources diverses, comme les dossiers d'entreprise, la

base de données de Sustainalytics ou les rapports des organisations non-gouvernementales. Sustainalytics a élaboré cinq niveaux de risque, allant de 1 (risque faible) à 5 (risque très élevé). Les entreprises à risque très élevé sont considérées comme non-conformes aux principes Global Compact.

Les critères d'exclusion ci-dessus ont été définis par **STOXX** tout en tenant compte avec les recommandations des analystes Sustainalytics et les informations sur les critères d'exclusion utilisés par le fonds de pension public norvégien. La définition, expansion, fiabilité et nécessité sont surveillés et déterminés par une commission consultative de l'indice. La liste d'exclusion actuelle est disponible sur [stoxx.com](http://stoxx.com).

*Contrôle financier.* La procédure de sélection financière exclut d'abord toutes les actions ayant les volatilités historiques les plus élevées (sur une période de 3 ou 12 mois). Parmi les entreprises restantes, sont sélectionnées pour l'indice les 30 actions qui ont versé les dividendes les plus élevés pendant les derniers 12 mois. Les entreprises constituant l'indice sont pondérées (à l'inverse) selon leur volatilité, avec un plafond de 10%. Les indices sont soumis à une révision trimestrielle.

Le **STOXX ESG Leaders Index Methodology Guide** contient une description détaillée de la méthode de sélection et est accessible au public via [www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx\\_esg\\_guide.pdf](http://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_esg_guide.pdf).

*Modalités opérationnelles.* **STOXX** publie une mise à jour mensuelle de la composition des indices ainsi que de l'univers des entreprises éligibles. Les entreprises qui ne sont plus conformes aux critères, seront éliminées de l'indice. À partir des contrôles trimestriels par **Forum ETHIBEL**, **STOXX** publiera les certificats mis à jour chaque trimestre, la date de commencement étant encore à déterminer.

### Composition de l'indice

À la date d'émission du présent certificat, **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR-index** comprend les entreprises suivantes :

RED ELECTRICA CORPORATION  
IBERDROLA  
ENAGAS  
GECINA  
TERNA  
NN GROUP  
MUENCHENER RUECK  
FERROVIAL  
NOVARTIS  
UNITED UTILITIES GRP  
SWISS REINSURANCE COMPANY  
SNAM RETE GAS  
SWISSCOM  
GAS NATURAL SDG  
HAMMERSON  
MARKS & SPENCER GRP  
ALLIANZ  
FONCIERE DES REGIONS  
ICADE  
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL  
ATLANTIA  
SULZER  
UNIBAIL-RODAMCO  
LAGARDERE  
NEXT  
TELEFONICA DEUTSCHLAND  
ENEL  
SANOFI  
SUEZ ENVIRONNEMENT  
BOUYGUES

La composition et l'évolution de l'indice sont disponibles sur le site [www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEP](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEP).

## Portée du certificat

*Rôle de Forum ETHIBEL.* Forum ETHIBEL agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. Le label Ethibel n'est pas impliqué dans l'émission.

*Sens et portée.* Un certificat ou une déclaration de certification est une preuve écrite, indiquant qu'un produit est conforme aux règles ou normes de qualité auto-imposées par le client.

*Mission.* Un certificat de Forum ETHIBEL fournit des garanties qu'un produit financier est conforme aux critères extra-financiers tels qu'indiqués dans le prospectus, dans le cahier des charges ou dans les brochures commerciales.

## Déclaration initiale de vérification

Forum ETHIBEL a au moment actuel partiellement contrôlé la conformité d'une partie des réinvestissements en vue d'un rapport public.

Le réinvestissement du capital du **BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025**, sous forme de prêts et investissements dans des sociétés, organismes ou projets qui répondent à l'une des caractéristiques mentionnées ci-dessus, sera effectué lors du premier contrôle annuel suivant.

L'analyse afin de déterminer dans quelle mesure la méthodologie Sustainalytics répond aux critères ESG est actuellement en cours et est prévue pour la fin du mois de juin.

Notre révision est effectuée selon les dispositions de notre convention avec **BNP Paribas Fortis**. Pendant l'exécution de nos contrôles, nous avons pu nous appuyer sur les services de **BNP Paribas Fortis**, **STOXX** et de **Sustainalytics**. Jusqu'à présent, nous avons reçu toutes les informations supplémentaires demandées.

Après la clôture de la période de souscription, avec date de référence de 12 mai 2016, nous pouvons provisoirement confirmer, sous la réserve mentionnée ci-dessus, que le capital du **BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025** a été réinvesti suivant les critères de réinvestissement et ESG annoncés, pour un montant total de € 19.359.000.



Forum ETHIBEL vzw  
Herwig Peeters, Directeur  
Bruxelles, 27 mai 2016

<sup>i</sup> **Forum ETHIBEL** est une association belge, créée en 1992 et reconnue en tant qu'expert de la notation, du contrôle indépendant et de la certification de produits répondant à des standards éthiques, sociétales, écologiques et de bonne gouvernance ([www.forumethibel.org](http://www.forumethibel.org)).

<sup>ii</sup> **ESG** est un acronyme qui reporte sur les indicateurs Environnementaux, Sociétales et de la bonne Gouvernance d'entreprise, qui sont considérés comme les trois domaines les plus importants pour l'analyse extra-financière des investissements.

<sup>iii</sup> **STOXX Ltd.** est un spécialiste d'indices reconnu, dont les indices EURO STOXX 50, DAX et SMI représentent quelques exemples de produits. STOXX opère mondialement dans toutes les catégories d'actifs.

<sup>iv</sup> **Sustainalytics** Holding BV est un organisme international de recherche pour le secteur financier en termes de durabilité. L'agence est spécialisée dans l'analyse du comportement durable de sociétés, gouvernements et institutions avec un accent sur les traits environnementaux, sociaux et de leadership. Le siège social est basé à Amsterdam ([www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)).

<sup>v</sup> **UN Global Compact.** Les Nations unies ont élaboré 10 principes, représentant les normes minimales de la responsabilité sociale et sociétale des entreprises. Les principes renvoient à la responsabilité fondamentale des entreprises concernant les droits de l'homme, le droit de travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. Plus d'infos sont disponibles sur <https://www.unglobalcompact.org>.