



**BNP PARIBAS FORTIS FUNDING | BNP PARIBAS FORTIS  
BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE  
SRI NOTE SERIES  
CERTIFICAT COLLECTIF SUR 2018**



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

**Forum Ethibel** est une association belge qui promeut activement la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) et l'Investissement Socialement Responsable (ISR) pour accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce contexte, Forum Ethibel développe des produits et services pour **promouvoir un comportement transparent et durable sur les marchés financiers**.

Un **certificat de Forum Ethibel** garantit que le client respecte les critères de durabilité auxquels il prétend adhérer. De ce fait, les lecteurs sont assurés du caractère durable des produits certifiés. Cela concerne les **critères extra-financiers** d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La base de ce certificat consiste en :

- Des critères d'investissement **détaillés, clairs et formulés publiquement**.
- Des critères minimaux relatifs aux **droits de l'homme et aux droits des travailleurs, ainsi qu'à la protection de l'environnement et aux armements**.
- Un **contrôle** systématique et **périodique** du portefeuille.

Ce certificat de Forum Ethibel évalue les critères socio-éthiques déterminés par BNP Paribas Fortis et vérifie que ceux-ci satisfont aux exigences de qualité souhaitées. Cette certification vise à ce que les entreprises et les institutions financières aient un impact positif sur leur environnement et la société en général.

*Aux souscripteurs,  
Au public,*

**Forum Ethibel asbl** a été chargé par **BNP Paribas Fortis** d'effectuer des contrôles indépendants de la conformité d'une série d'émissions à ses profils éthiques et sociétaux, émises par **BNP Paribas Fortis Funding** et **BNP Paribas Arbitrage Issuance**. Les notes sont des séries d'obligations émises sous les noms SRI Notes, Lock Notes... (dont vous trouverez une liste, page 3).

**Forum Ethibel** agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. Un certificat de **Forum Ethibel** fournit une garantie de conformité d'un produit financier avec les critères extra-financiers indiqués dans son prospectus, son cahier des charges ou ses brochures commerciales.

## **L'objectif des produits structurés**

### *Mise en place d'obligations structurées*

Une obligation structurée est un produit 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. Le remboursement final ou le rendement d'un produit structuré dépend, selon une formule établie, de l'évolution d'une ou de plusieurs valeurs sous-jacentes.

La « prime de remboursement » dépend de l'évolution d'un indice boursier. Par exemple, l'indice **Ethical Europe Equity Index**, qui est composé de 30 actions européennes, sélectionnées sur la base d'une combinaison de critères ESG<sup>i</sup> et éthiques d'une part et des critères financiers d'autre part.

Une partie du capital versé initialement est investi dans une obligation zéro-coupon, c.à.d. une obligation qui ne donne pas droit à 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.

#### Le comportement des indices socialement responsables

L'indice **Ethical Europe Equity** est développé par **Solactive AG** à la demande de **BNP Paribas** en collaboration avec **Vigeo Eiris<sup>i</sup>** et **Forum Ethibel**. L'indice est composé de 30 actions européennes, sélectionnées sur la base de leur performance ESG et éthique selon une approche « *best in class* »<sup>i</sup> ainsi que sur la base de critères financiers. La composition de l'indice est revue tous les 3 mois.

Cet indice figure dans 24 des 28 produits structurés impliqués. Un indice est basé sur Ethical US Equity<sup>i</sup> de Solactive. Il s'agit d'un indice similaire, mais composé de 30 actions américaines. Les trois autres produits structurés sont basés sur l'indice STOXX Europe ESG Leaders Select 30<sup>i</sup>. Cet indice n'est pas certifié par Forum Ethibel.

**Solactive** publie tous les ajustements trimestriels après audit et approbation par **Forum Ethibel<sup>i</sup>**.

#### Critères socio-éthiques pour le réinvestissement du capital

Afin de profiler le 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 innovants.
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 à une société démocratique et à l'autogestion, ou
  - Promouvoir l'émancipation des groupes discriminés et la lutte contre l'intolérance, ou
  - La poursuite du développement durable, ou
  - Travailler à l'épanouissement personnel.
2. Par « Investir dans **l'Entrepreneuriat Social** et les **Projets Sociaux** » on entend entre autres :
 

**Écoles et Universités** | Hôpitaux | **Maisons de retraite - Service flats** | Abris pour les jeunes et les défavorisés | Développement | **Octroi de microcrédits** | Commerce Équitable | Soins de santé (soins infirmiers, soins palliatifs...) | Logement Social.
3. Par **produits respectueux de l'environnement ou de développement durable** les catégories suivantes comprennent entre autres :
 

**Énergie renouvelable et efficacité énergétique** (énergie éolienne, solaire, pompes à chaleur, biomasse, hydraulique, isolation, double vitrage, maisons passives) | Voitures électriques et hybrides | Traitement et approvisionnement de l'eau | Traitement et recyclage des déchets.
4. Une **gamme substantielle** signifie qu'au moins 50 % du chiffre d'affaires provient de produits ou services d'une qualité écologique ou sociale exceptionnelle.

### Une procédure de certification revue et améliorée

En 2019, BNP Paribas Fortis et Forum Ethibel ont **évalué la procédure de certification collective**. Les années précédentes, BNP Paribas Fortis a réservé un montant plus élevé que l'encours total à certifier. Il s'agit des prêts, des investissements ou des participations dans des sociétés, organismes ou projets qui répondent aux caractères socio-éthiques comme expliqué ci-dessus.

Vu que BNP Paribas Fortis souhaite réserver le montant non utilisé pour d'autres projets liés aux réinvestissements correspondant aux critères socio-éthiques, le processus a été revu. Pour la certification collective, **un montant total de 4 050 millions d'euros répond aux critères socio-éthiques. Vingt pour cent (soit 810 millions d'euros) ont été réservés pour les certifications collectives** sur l'année 2018 et certifiés par Forum Ethibel. Pour l'année 2018, toutes les certifications collectives ont un encours total de 744 500 000 €. Ce pourcentage sera revu chaque année.

## Notes concernées et encours total

Cette déclaration certifie les produits suivants :

- **22 obligations structurées émises par BNP Paribas Fortis Funding en 2013, 2014, 2015 et 2016 :**

BP2F SRI Note 2020 | 2020/2 | 2020/3 | 2020/4 | 2020/5 | 2020/6 | 2021

BP2F SRI Lock Note 2021 | 2021/2 | 2021/3

BP2F SRI Coupon Note 2022 | 2022/2 | 2022/3 | 2022/4 | 2022/5

BP2 AI Autocallable SRI Note 2021 | 2021/2 | 2021/3 | 2021/4

BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025 | 2025/2

BP2F Capped SRI Leaders Note Lookback 2025

- **6 private placements :**

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1061380363)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 6Y Asian Call (XS1029921480)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1061380520)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1029890073)

BNP Paribas Arbitrage Issuance BNPP 7Y Bullish Note (XS1083636818)

BPPF 6Y Europe SRI note USD (XS1131278563)

À la date du 31/12/2018, l'encours total s'élevait à **254 781 000 €**.

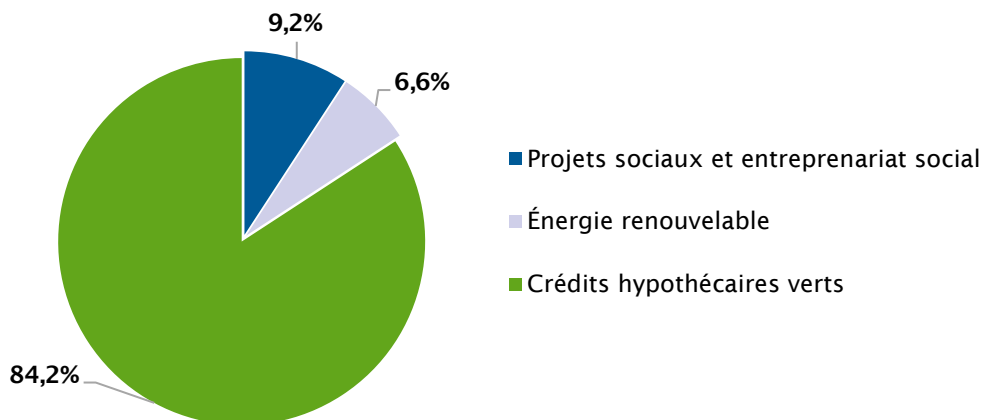
## Résultats

**Forum Ethibel** a vérifié la conformité des réinvestissements du capital selon les critères décrits, en vue de la mise à jour du certificat.

Notre examen a été réalisé conformément aux dispositions de l'accord. Dans l'exercice de notre vérification, nous avons pu compter sur les services administratifs de **BNP Paribas Fortis**. Nous avons également obtenu toutes les informations supplémentaires requises.

La réservation de l'encours total de **254 781 000 €** a été réalisée dans les segments suivants :

1. Prêts accordés par le service bancaire public pour des **projets sociaux et entrepreneuriat social** (écoles, maisons de retraite - service flats, Octroi de microcrédits).
2. Crédits accordés pour **projets d'énergie renouvelable**.
3. Crédits accordés pour des **hypothèques vertes**.



Nous avons veillé à ce qu'il n'y ait aucune double destination ou comptage. Il n'y a, par exemple, pas d'interférences avec d'autres garanties socio-éthiques au sein de **BNP Paribas Fortis**.

## Conclusion

Nous confirmons que l'encours total a été réinvesti dans des prêts et investissements conformes aux critères socio-éthiques, pour un montant de 254 781 000 €.

Bruxelles, 28 août 2019  
Forum Ethibel asbl

Kenny Frederickx,  
Directeur

Ro Van den Broeck,  
Chargé d'études

## Forum Ethibel

[info@ethibel.org](mailto:info@ethibel.org)

[www.forumethibel.org](http://www.forumethibel.org)

### Explication de la durabilité <sup>i</sup>

- ESG est un terme qui fait référence aux trois piliers de la « performance durable » d'une organisation, c'est-à-dire dans le domaine Environnemental, Sociétal et de la bonne Gouvernance.
- L'approche « **Best in Class** » signifie sélectionner les meilleurs joueurs (entreprises) dans chaque secteur en fonction de leurs performances ESG positives.
- Les certifications et toute information sont disponibles sur le site web de **Solactive**.
  - a) Ethical Europe Equity Index: <https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA5EE6>
  - b) Ethical US Equity Index : <https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA6US0>
- Basé sur STOXX Europe ESG Leaders Select 30 index. Cet indice n'est pas certifié par Forum Ethibel, [www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEG](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEG).
- **Vigeo Eiris** est un expert européen de la performance responsable, fondé en 2002. Vigeo Eiris mesure les performances et les risques des entreprises au regard de six domaines de responsabilité sociale : environnement, droits humains, ressources humaines, engagement sociétal, comportement sur les marchés et gouvernance d'entreprise, [www.vigeo-eiris.com](http://www.vigeo-eiris.com).