

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Rémunération au titre de la distribution d'Organismes de Placement Collectif et remises négociées à certains porteurs

Janvier 2026



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

CONTENTS

1.	Introduction	3
2.	Gestion des conflits d'intérêts	3
	Rappel des règles applicables	3
	Rémunération dans le cadre de la distribution	3
3.	Commissions reçues de la part de tiers	4
4.	Commissions payées à des intermédiaires	4
5.	Remises négociées avec des clients	4
6.	Avantages non monétaires mineurs	5

1. INTRODUCTION

Le présent document, établi en application en particulier de la directive MIF 2014/65/EU (MIF), a pour objectif d'informer nos clients ou investisseurs potentiels de la rémunération éventuelle que peut percevoir ou verser BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, BNPP REIM France, BNPP AM Prime (ci-après "BNPP AM") BNPP AM dans le cadre de son activité de commercialisation d'organismes de placement collectif (OPC) et de fourniture de service de conseil en investissement.

Cette rémunération ne sera en aucun cas due ni supportée par l'investisseur et ne vient donc pas se rajouter aux frais de gestion et/ou d'administration de l'OPC considéré.

Le présent document viendra aussi préciser les règles applicables concernant les remises négociées sur frais de gestion qui peuvent être accordées au cas par cas aux porteurs de nos fonds.

Ce document s'adresse à nos clients ou investisseurs potentiels qu'ils soient investisseurs professionnels ou non professionnels au sens de la directive MIF.

BNPP AM est une société de gestion de portefeuilles agréée par l'autorité des marchés financiers comme étant habilitée à gérer des OPC ou des mandats de gestion discrétionnaire, fournir des conseils en investissement ainsi qu'à commercialiser des OPC de sociétés tierces, en particulier ou exclusivement gérés par les sociétés de BNPP AM.

A titre liminaire, nous vous informons que BNPP AM fournit par des conseils considérés comme non-indépendants au sens de la réglementation MIF, et qu'à ce titre, BNPP AM pourra toucher des rémunérations de tiers dans le cadre de son activité de conseil en investissement et de distribution d'OPC dans les conditions décrites dans ce document. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ne s'interdit pas pour autant de proposer des services de conseil en investissement indépendant, ce statut est précisé explicitement dans les contrats signés avec les clients. Le cas échéant, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe met en œuvre le dispositif nécessaire permettant de répondre aux conditions applicables et ne percevra pas à ce titre de la rémunération de la part des sociétés tierces concernées.

Ces conseils reposeront sur une analyse large de différents types d'instruments financiers, qu'il s'agisse des OPC gérés par des entités du groupe BNPP AM, mais également, en particulier auprès de clients professionnels, de tout type d'instruments ou contrats financiers.

BNPP AM ne touche aucune autre rémunération de la part de producteur/émetteur d'instruments financiers, de banques ni autres tiers, que celles décrites dans ce document, dans le cadre de son activité de commercialisation et de conseils en investissement fournis à ses clients. La seule rémunération éventuelle que pourra recevoir BNPP AM sera donc celle d'entités de BNPP AM ou d'entités tierces au titre du service de distribution fourni par BNPP AM. Il n'est par ailleurs pas prévu, sauf accord particulier avec nos clients, que BNPP AM fournisse aux clients une évaluation périodique du caractère adéquat des instruments financiers qui leur seraient recommandés dans le cadre de son activité de conseil en investissement.

2. GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

RAPPEL DES RÈGLES APPLICABLES

En application de l'article L. 533-10 du Code Monétaire et Financier, BNPP AM a établi et mis en œuvre une politique de gestion des conflits d'intérêts visant à :

- Empêcher que, à l'occasion de la fourniture d'un service d'investissement, la survenance d'un conflit d'intérêts ne porte atteinte aux intérêts de ses clients ;
- Définir les procédures à suivre et les mesures à prendre en vue de gérer ces conflits

Un résumé de la politique de gestion des conflits d'intérêts BNPP AM est disponible sur son site Internet : [Conflits d'intérêts - France Investisseur non-professionnel - BNPP AM](#).

REMUNERATION DANS LE CADRE DE LA DISTRIBUTION

Dans le cadre de son activité de distribution, BNPP AM peut être rémunérée par la société de gestion concernée pour le service rendu.

La rémunération versée ou perçue dans le cadre de la commercialisation directe des produits auprès d'investisseurs potentiels par BNPP AM est fixe et constante dans le temps, elle n'est pas négociée directement par nos équipes de ventes. Par ailleurs le niveau de rémunération de BNPP AM n'est pas lié au type d'OPC ni à la stratégie des OPC proposés à la commercialisation.

Afin de prévenir tout risque de conflit d'intérêts, la rémunération des vendeurs et à titre conservatoire, BNPP AM applique les dispositions de la directive MIF à son personnel considéré comme éligible. A ce titre, leur rémunération variable ne dépend pas exclusivement des montants de rémunérations négociées par la direction des entités concernées ni même des produits proposés. BNPP AM

Le risque éventuel de conflit d'intérêts est donc écarté et permet de garantir dans le cadre de son activité de conseil à ses clients un conseil approprié qui réponde au mieux à leurs attentes et objectifs.

3. COMMISSIONS REÇUES DE LA PART DE TIERS

Ces commissions ont pour objectif d'assurer une qualité de service optimale afin de répondre au mieux au besoin du client. Ainsi, notre objectif est de répondre au mieux aux attentes de nos clients grâce à la proposition d'une gamme de produits d'investissements large, diversifiée, au travers de nombreuses classes d'actifs et de plusieurs zones géographiques, répondant aux besoins spécifiques du client avec des objectifs de gestion appropriés.

La perception de ces commissions permet à BNPP AM d'entretenir au mieux les relations avec ses clients, de maintenir son outil de suivi de la relation client dans le but de fournir un service de conseil personnalisé et le plus pertinent possible tout en étant adapté au profil dudit client.

Cette commission, reçue des sociétés de gestion tierces, de manière ponctuelle ou récurrente, consiste en une rémunération destinée à créer une amélioration de la qualité du service fourni au client. Il peut être calculé soit sur une base forfaitaire soit en proportion des frais de gestion. D'une manière habituelle, BNPP AM sera rémunéré par la société de gestion tierce environ entre 25% et 40% du montant des frais de gestion financiers et/ou administratifs appliqués par la société. Certaines rémunérations pourraient de manière accessoire être inférieures à ces taux, en particulier dans le cadre de la distribution d'OPC réservés à, ou auprès de clients professionnels.

Dans le cadre de son activité de distribution d'OPC du groupe BNPP AM, BNPP AM n'acceptera ni ne conservera à son bénéfice aucun droits, commissions ou autres avantages monétaires ou non monétaires non mineur en rapport avec la fourniture du service aux clients, versés ou fournis par un tiers ou par une personne agissant pour le compte d'un tiers, en dehors des commissions éventuelles évoquées ici.

4. COMMISSIONS PAYEES A DES INTERMEDIAIRES

Dans le cadre de sa politique de développement commercial, BNPP AM peut décider de développer des contacts avec divers intermédiaires financiers qui, à leur tour, sont en contact avec des segments de clientèle susceptibles d'intéresser la société de gestion.

BNPP AM applique une politique de sélection stricte de ses partenaires et détermine leurs conditions de rémunération ponctuelle ou récurrente, calculée soit sur une base forfaitaire soit en proportion des frais de gestion dans le but de préserver la stabilité à long terme de la relation et l'intérêt des clients finaux.

Dans ce second cas, la rétrocession des frais de gestion sera calculée sur la base du montant distribué ou placé sur la période considérée et payable régulièrement (habituellement trimestriellement). Le versement de ces commissions a pour finalité d'améliorer la qualité de service à l'investisseur (ce qui est prévu contractuellement avec ces intermédiaires).

BNPP AM peut également rémunérer ses apporteurs d'affaires selon la nature, la qualité et la portée de leur introduction. La rémunération pour ce type de service est fixe, déterminée soit sur une base forfaitaire, soit en proportion des frais de gestion, elle sera payée en une fois ou faire l'objet de paiements échelonnés.

5. REMISES NEGOCIEES AVEC DES CLIENTS

Dans le cadre d'accords commerciaux, des remises négociées peuvent être accordées à certains investisseurs sur les frais de gestion d'un OPC de BNPP AM dans lesquels ils sont investis ou souhaitent investir pour leur compte propre.

Nous considérons que les conditions d'octroi des remises négociées que la société de gestion peut accorder à des investisseurs améliorent la qualité du service gestion collectif rendue aux autres porteurs d'OPC.

Les investissements pourront ouvrir droit à une remise négociée, le cas échéant, au-delà d'un seuil défini dans une politique interne, sans que cela ne porte pas préjudice à la communauté des porteurs.

De plus et afin de s'assurer que la charge des remises accordées ne pèse pas sur la collectivité des porteurs, aucune augmentation de frais de gestion ne pourra être réalisée sur un OPC dont un des porteurs au moins a bénéficié d'une remise négociée dans les 12 mois précédents. Au-delà de cette période, une augmentation de frais ne pourra être envisagée qu'après justification que la tarification envisagée s'inscrit dans un standard de place pour les OPC de cette catégorie et après validation du comité produit de BNPP AM.

Afin en particulier d'encadrer les conflits d'intérêts potentiels, la politique de remises négociées et rétrocessions du groupe BNPP AM définit les règles applicables au sein du groupe.

6. AVANTAGES NON MONÉTAIRES MINEURS

Les avantages non monétaires mineurs sont par définition susceptibles d'améliorer la qualité du service fourni à un client et sont des avantages dont la grandeur et la nature sont telles qu'ils ne peuvent être pas considérés comme empêchant BNPP AM d'agir d'une manière honnête, équitable et professionnelle, au mieux des intérêts de ses clients.

D'un point de vue réglementaire et donc pour BNPP AM, les avantages suivants ne sont considérés comme des avantages non pécuniaires mineurs acceptables (considération de proportionnalité), uniquement s'il s'agit :

1. d'informations ou de documents relatifs à un instrument financier ou à un service d'investissement qui sont de nature générique ou personnalisés selon la situation d'un client particulier ;
2. de documents écrits provenant de tiers, commandés et payés par une entreprise pour promouvoir une nouvelle émission que celle-ci réalise ou entend réaliser, ou de tiers contractuellement engagés et rémunérés par l'émetteur pour produire de manière continue de tels documents, à condition que cette relation figure clairement dans les documents et que ceux-ci soient mis à la disposition en même temps de toutes les entreprises d'investissement souhaitant les recevoir ou du grand public ;
3. de participations à des conférences, séminaires et autres événements informatifs sur les avantages et les caractéristiques d'un instrument financier ou d'un service d'investissement donné ;
4. de frais de réception de montant faible et raisonnable, tels que ceux liés aux repas et boissons au cours de réunions ou conférences d'affaires, de séminaires ou d'événements informatifs tels que visés au point 3) ; et
5. d'autres avantages non pécuniaires mineurs dont le régulateur juge qu'ils peuvent améliorer la qualité du service fourni à un client et, eu égard au niveau global des avantages fournis par une entité ou un groupe d'entités, sont d'une ampleur et d'une nature telles qu'ils sont peu susceptibles d'empêcher l'entreprise d'investissement de se conformer à son obligation d'agir dans le meilleur intérêt du client.

Ainsi, BNPP AM peut percevoir de la part de tiers et/ou de ses apporteurs d'affaires des informations ou documents relatifs à un instrument financier ou à un service d'investissement qui sont de nature générique ou personnalisés selon la situation d'un client particulier; des participations à des conférences, séminaires et autres événements informatifs sur les avantages et les caractéristiques d'un instrument financier ou d'un service d'investissement donné; des frais de réception d'un montant faible et raisonnable : repas et boissons au cours de réunions ou conférences d'affaires, séminaires ou autres événements informatifs.

Dans tous les cas, le choix par la société de gestion de ses partenaires (et toutes autres relations d'affaires) est réalisé sur la base de critères objectifs aussi bien qualitatifs que quantitatifs et ne prend en aucun cas en compte les avantages non monétaires mineurs éventuels. De plus, le choix de nos partenaires est réalisé en accord avec notre politique de surveillance des conflits d'intérêts.