

Model voor periodieke openbaarmaking voor de in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening(EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening(EU) 2020/852 bedoelde financiële producten

Productnaam: BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M EUR

Identificatie van de juridische entiteit: 213800 M1VBLOS4LZDA08

MILIEU- EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Het maakte duurzame investeringen met een milieudoelstelling: _ _ _%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☐ Het maakte duurzame investeringen met een sociale doelstelling : _ _ _%

☒ Zij bevorderde milieu-/sociale (E/S) kenmerken en had weliswaar geen duurzame investeringen tot doel, maar wel een aandeel van 30,8 % van de duurzame investeringen.

☒ met een milieudoelstelling voor economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☒ met een milieudoelstelling voor economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☒ met een sociaal doel

☐ Het bevorderde E/S-kenmerken, maar heeft geen duurzame investeringen gedaan

Tenzij anders aangegeven, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen.



In welke mate voldeden de door dit financiële product gepromote milieu-en/of sociale kenmerken?

Het financiële product bevordert milieu- en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te evalueren aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria(ESG) met behulp van een intern ontwikkelde ESG-methodologie, en door te beleggen in emittenten die blijk geven van goede ecologische, sociale en governancepraktijken.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van milieu-, sociale en governancefactoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Milieu: energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen(BKG), afvalverwerking
- Sociaal: eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, beheer van de menselijke hulpbronnen (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit)
- Governance: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, vergoeding van leidinggevend, respect voor de rechten van minderheidsaandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot emittenten die in strijd zijn met internationale normen en conventies, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC Policy).

Overheidsemissanten

De beleggingsstrategie selecteert overheidsemissanten op basis van hun prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en governance. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld aan de hand van een interne Sovereign ESG-methodologie die gericht is op het meten van de inspanningen van overheden om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te behouden, afhankelijk van hun niveau van economische ontwikkeling. Hierbij wordt een land geëvalueerd aan de hand van een combinatie van milieu-, sociale en governancefactoren, waaronder maar niet beperkt tot:

- Milieu: klimaatmitigatie, biodiversiteit, energie-efficiëntie, grondstoffen, vervuiling
- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal
- Governance: ondernemingsrechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De Global Sustainability Strategy van BNP Paribas Asset Management legt een sterke nadruk op het bestrijden van klimaatverandering. Gezien het belang van soevereine staten bij het aanpakken van klimaatverandering, omvat de interne ESG-methodologie voor soevereine staten daarom een extra scorecomponent die de bijdrage van het land aan de vooruitgang in de richting van de netto nuldoelstellingen in het Akkoord van Parijs weergeeft. Deze aanvullende scorecomponent weerspiegelt de bereidheid van landen om toekomstige doelstellingen te verwezenlijken, in evenwicht met hun huidige beleid en hun blootstelling aan toekomstgerichte fysieke klimaatrisico's. Het combineert temperatuuraanpassingsmethodologie voor het bepalen van nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetten en beleidsmaatregelen die landen hebben om de klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het kader van de groep BNP Paribas voor gevoelige landen toe, dat beperkende maatregelen bevat voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Voorts bevordert de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door betrokkenheid bij emittenten en de uitoefening van stemrechten in overeenstemming met het rentmeesterschapsbeleid, waar van toepassing.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

De milieudoelstellingen en de sociale doelstellingen waaraan de duurzame investeringen van het financiële product hebben bijgedragen, worden aangegeven in de vraag "Wat waren de doelstellingen van de duurzame investeringen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe hebben de duurzame investeringen bijgedragen aan deze doelstellingen?".

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gewerkt?*

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de door het financiële product bevorderde milieu- en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het RBC Beleid: **100%**
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt bestreken op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie: **99,7%**
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product vergeleken met de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum: **60,2 vs. 53,4 (Bloomberg Barclays Multiverse 1-3Y(USD) RI)**
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening: **30,8%**

● *... en vergeleken met eerdere periodes ?*

Indicator	2022 *	2023 * *	2024 * * *	Vergelijking
Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het RBC-beleid	100%	100%	100%	In lijn met het engagement van het financiële product
Het percentage van de portefeuille dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie	99,7%	99,4%	99,7%	In lijn met het engagement van het financiële product
De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille vergeleken met de gewogen gemiddelde ESG-score van het beleggingsuniversum	58,5 vs 53,1	58,7 vs 53,4	60,2 vs 53,4	In lijn met het engagement van het financiële product
Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening	34,6%	28,6%	30,8%	In lijn met het engagement van het financiële product

* Cijfers gerapporteerd in 2022 werden berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar

* * De in 2023 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde.

* * * De in 2024 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het AUM.

● *Wat waren de doelstellingen van de duurzame investeringen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe hebben de duurzame investeringen bijgedragen aan deze doelstellingen?*

De doelstellingen van de duurzame investeringen door het financiële product zijn het financieren van bedrijven die bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen door middel van hun producten en diensten, evenals hun duurzame praktijken.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste een van de hierna beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden aangemerkt als duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn omzet heeft afgestemd op de EU-taxonomie. Een bedrijf dat via deze criteria als duurzaam beleggen wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam transport, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling.

ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (UN SDG's). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn omzet heeft afgestemd op de SDG's en minder dan 20% van zijn omzet niet afgestemd is op de SDG's van de VN. Een bedrijf dat door deze criteria als duurzaam beleggen wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

- a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, strijd tegen klimaatverandering, instandhouding en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, landdegradatie en verlies van biodiversiteit;

- b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en billijk hoogwaardig onderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge uitstoot van broeikasgassen die zijn bedrijfsmodel aan het veranderen is om in overeenstemming te zijn met de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat via deze criteria als duurzaam beleggen wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met de beste milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn peers binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van de beste prestaties van E of S is gebaseerd op de ESG-scoremethodologie van BNPP AM. De methodologie rangschikt bedrijven en beoordeelt ze aan de hand van een peergroup bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdrage score hoger dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als best performer. Een bedrijf dat door deze criteria als duurzaam beleggen wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

- a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

- b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen

gekwalficeerd, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment methodologie.

Ondernemingen die als duurzame investering worden aangemerkt, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan andere milieu- of maatschappelijke doelstellingen (het DONSH-principe "geen aanmerkelijke schade toebrengen") en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Het aandeel van de investeringen van het financiële product in economische activiteiten die in het kader van de SFDR als duurzame investeringen worden aangemerkt, kan bijdragen tot de milieudoelstellingen zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening: beperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63>

Hoe hebben de duurzame investeringen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen aanzienlijke schade berokkend aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling?

Duurzame investeringen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan milieu- of maatschappelijke doelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe werden de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met alle belangrijke negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door systematisch de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie de '3Es' (Energietransitie, Milieuduurzaamheid, Gelijkheid & Inclusieve Groei).

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor investeringen en economische activiteiten die helpen om industrieën en gedragingen te identificeren die een hoog risico op negatieve effecten inhouden in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid biedt het sectorbeleid een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en in veel gevallen de regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtlijnen bevatten een aantal verbintenissen, die van belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid, en die het interne ESG-integratieproces begeleiden. Het bedrijfseigen ESG-scoreraamwerk omvat een beoordeling van een aantal nadelige duurzaamheidsimpact's veroorzaakt door de bedrijven waarin we investeren. De uitkomst van deze beoordeling kan van invloed zijn op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en materialiteit van de vastgestelde negatieve effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder rekening met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid tijdens het beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-

De belangrijkste nadelige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en werknemerszaken, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping.

scores en de opbouw van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en engagementen zijn afgestemd op drie thema's, de '3Es' (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid & inclusieve groei) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien identificeert het Stewardship team regelmatig negatieve effecten door middel van permanent onderzoek, samenwerking met andere langetermijninverteerders en dialoog met NGO's en andere experts.

Wat de duurzame investeringen betreft die het financiële product beoogt te doen, worden de volgende voornaamste nadelige effecten op de duurzaamheid in aanmerking genomen:

Verplichte bedrijfsindicatoren:

1. GreenHouse Gas(GHG) emissies
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die kwetsbare gebieden voor biodiversiteit negatief beïnvloeden
8. Emissies naar water
9. Verhouding gevaarlijke afvalstoffen
10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling(OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens)
15. Wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investerings in bedrijven zonder initiatieven voor vermindering van de koolstofuitstoot

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Gebrek aan een mensenrechtenbeleid

Soevereine verplichte indicator:

15. Broeikasgasintensiteit
16. Landen waarin wordt geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen

Nadere informatie over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is te vinden in de SFDR-informatieverklaring van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

— — — *Waren duurzame investeringen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk in overtreding zijn of dreigen te raken van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake handel en mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn

uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn geïdentificeerd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Internationaal Handvest van de rechten van de mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Center op basis van interne analyses en informatie van externe deskundigen en in overleg met het CSR Team van de BNP Paribas Groep. Indien wordt vastgesteld dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft gepleegd, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure van de portefeuille worden verwijderd. Indien een uitgevende instelling het risico loopt een van de beginselen te schenden, wordt zij in voorkomend geval op een "watchlist" geplaatst.

In de EU-taxonomie is een "niet aanmerkelijk schadelijk" principe vastgelegd, volgens hetwelk investeringen die op de taxonomie zijn afgestemd, de doelstellingen van de EU-taxonomie niet aanmerkelijk mogen aantasten en vergezeld gaan van specifieke

Het beginsel "geen aanmerkelijke schade berokkenen" is alleen van toepassing op de investeringen die ten grondslag liggen aan het financiële product en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De investeringen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ook mogen andere duurzame investeringen geen wezenlijke schade toebrengen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe heeft dit financiële product de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren overwogen?

Het product houdt rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in de GSS gedefinieerde pijlers voor duurzaam beleggen systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers worden gedekt door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om negatieve duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, te overwegen en te prioriteren, en om ze aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor investeringen en economische activiteiten die helpen om industrieën en gedragingen te identificeren die een hoog risico op negatieve effecten inhouden in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid biedt het sectorbeleid een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en in veel gevallen de regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtlijnen bevatten een aantal verbintenissen, die van belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid, en die het interne ESG-integratieproces begeleiden. Het bedrijfseigen ESG-scoreraamwerk omvat een beoordeling van een aantal nadelige duurzaamheidsimpact's veroorzaakt door de bedrijven waarin we investeren. De uitkomst van deze beoordeling kan van invloed zijn op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en materialiteit van de vastgestelde negatieve effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder rekening met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid tijdens het beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de opbouw van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het Toekomstgericht perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en engagementen zijn afgestemd op

drie thema's, de '3Es' (Energietransitie, Milieuduurzaamheid, Gelijkheid & inclusieve groei) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien identificeert het Stewardship team regelmatig negatieve effecten door middel van permanent onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteers en dialoog met NGO's en andere experts.

Acties om de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC Beleid, ESG-integratierichtlijnen en Engagement- en Stembeleid, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de maatschappij en/of het milieu
- Engagement met emittenten om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo mogelijke negatieve effecten te beperken
- In geval van aandelenparticipaties wordt in de jaarlijkse algemene vergaderingen van vennootschappen in de portefeuille belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te bevorderen.
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteunend ESG-onderzoek hebben
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of universum

Op basis van bovenstaande benadering en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), houdt het financiële product rekening met de volgende belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten en bestrijdt of beperkt deze:

Verplichte bedrijfsindicatoren:

1. GreenHouse Gas(GHG) emissies
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die kwetsbare gebieden voor biodiversiteit negatief beïnvloeden
8. Emissies naar water
9. Verhouding gevaarlijke afvalstoffen
10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling(OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investerings in bedrijven zonder initiatieven voor vermindering van de koolstofuitstoot

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Gebrek aan een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicator:

15. Broeikasgasintensiteit
16. Landen waarin wordt geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen

Nadere informatie over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is te vinden in de SFDR-informatieverklaring van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>



Wat waren de belangrijkste investeringen van dit financiële product?

In de lijst zijn de investeringen opgenomen die gedurende de referentieperiode **het grootste deel van de investeringen** van het financiële product vertegenwoordigen: Van 01.06.2024 tot en met 31.05.2025

Grootste investeringen * *	Sector	% activa *	Land * *
TD HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 31-DEC-2024	Financiën	1,27%	Frankrijk
BARCLAYS BANK PLC 08-APR-2025	Financiën	0,99%	Verenigd Koninkrijk
TD HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 28-JUN-2024	Financiën	0,94%	Frankrijk
TD KBC BANK NV 31-MAR-2025	Financiën	0,93%	België
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 01-AUG-2025	Financiën	0,90%	Frankrijk
BPCE SA 27-AUG-2025	Financiën	0,90%	Frankrijk
BARCLAYS BANK IRELAND PLC 17-APR-2025	Financiën	0,74%	Republiek Ierland
UBS AG (LONDON BRANCH) 24-APR-2025	Financiën	0,74%	Verenigd Koninkrijk
SOCIETE GENERALE SA 01-SEP-2025	Financiën	0,72%	Frankrijk
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 17-SEP-2025	Financiën	0,70%	Luxemburg
SOCIETE GENERALE SA ESTR +0,50 PCT 19-MAY-2025	Financiën	0,68%	Frankrijk
TD KBC BANK NV 30-SEP-2024	Financiën	0,67%	België
UBS AG (LONDON BRANCH) 12-JUN-2025	Financiën	0,61%	Verenigd Koninkrijk
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 08-APR-2025	Financiën	0,60%	Republiek Ierland
BANCO SANTANDER SA 06-MAY-2025	Financiën	0,60%	Spanje

Gegevensbron: BNP Paribas Asset Management, uitgedrukt als driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen.

De grootste investeringen zijn gebaseerd op officiële boekhoudgegevens en zijn gebaseerd op de transactiedatum.

* Eventuele procentuele verschillen met de portefeuilles van de jaarrekening resulteren uit een afrondingsverschil.

* * Elk verschil met de bovenstaande portfolio statements komt van het gebruik van verschillende gegevensbronnen.



Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde investeringen?

● Wat was de activaspreiding?

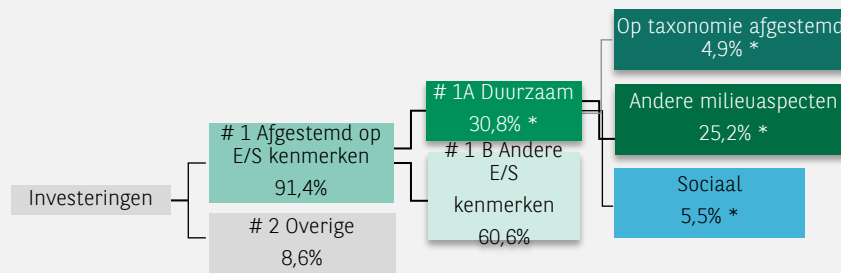
Activaspreiding beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

Het aandeel van de investeringen van het financiële product dat wordt gebruikt om te voldoen aan de bevorderde milieu- of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de investeringsstrategie van het financiële product, bedraagt **91,4%**.

Het aandeel van duurzame investeringen in het financiële product is **30,8%**.



Het resterende deel van de investeringen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven in de vraag: "Welke investeringen werden onder" andere "opgenomen, wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale waarborgen?"



1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de investeringen van het financiële product gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

2 Overige omvat de resterende investeringen van het financiële product die noch zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken, noch zijn gekwalificeerd als duurzame investeringen.

De categorie **# 1 Afgestemd op e/s kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat milieu- en maatschappelijk duurzame investeringen.
- De subcategorie **# 1 b ANDERE e/s KENMERKEN** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

* Een als duurzame belegging geclassificeerde portefeuillezekerheid kan, rekening houdend met al haar activiteiten, zowel bijdragen aan een sociale doelstelling als aan een milieudoelstelling (al dan niet in overeenstemming met de taxonomie van de EU) en de getoonde cijfers houden hiermee rekening. Dezelfde emittent kan echter slechts eenmaal erkend worden voor duurzame beleggingen (# 1A Sustainable).

● In welke economische sectoren werden de investeringen gedaan?

Sectoren	% activa
Financiële waarden	70.9%
Conjunctuurgevoelige consumentensector	7.2%
Nutsbedrijven	6.0%
Overige	4.3%
Energie	3.6%
Geïntegreerde olie & gas	3,62%
Vastgoed	2.3%
Communicatiediensten	2.1%
Industriële Waarden	1.3%
Gezondheidszorg	1.1%
Materialen	0.8%
Niet-duurzame cons. goederen	0.7%
Contanten	-0,5%

Gegevensbron: BNP Paribas Asset Management, uitgedrukt als driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen.

De grootste investeringen zijn gebaseerd op officiële boekhoudgegevens en zijn gebaseerd op de transactiedatum.



In welke mate waren de duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie?

Het financiële product heeft zich er niet toe verbonden om een minimaal percentage duurzame investeringen met een milieudoelstelling te hebben in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de zin van de EU-taxonomie, maar wel.

De onderstaande twee grafieken tonen aan de hand van de beschikbare gegevens in welke mate duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en bijdragen aan de milieudoelstellingen van beperking van en aanpassing aan klimaatverandering.

De beheermaatschappij gebruikt gegevens van externe aanbieders om het percentage beleggingen te meten dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aanbieders verzamelen de zelf gerapporteerde aanpassing KPI's van bedrijven en kunnen gelijkwaardige informatie gebruiken indien deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn in openbare bekendmakingen. Meer informatie over BNPP AM de gebruikte methodologie en leveranciers vindt u hier: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

De beheermaatschappij verbetert haar systemen voor het verzamelen van gegevens in overeenstemming met de EU-taxonomie om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de gepubliceerde duurzaamheidsinformatie in het kader van de Europese Taxonomieverordening te waarborgen. Verdere updates van het prospectus en de aanpassing van de verbintenissen aan de EU-taxonomie kunnen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de EU-taxonomie worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk voor het milieu of onduurzaam. Bovendien zijn nog niet alle activiteiten die een substantiële bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen, geïntegreerd in de EU-taxonomie.

De overeenstemming van die beleggingen met de vereisten van artikel 3 van Verordening(EU) 2020/852(Taxonomieverordening) is niet onderworpen aan een door een accountant verstrekte garantie of aan een beoordeling door een derde partij.

Om te voldoen aan de EU-taxonomie omvatten de criteria voor fossiel gas beperkingen op emissies en de overgang naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie omvatten de criteria uitgebreide veiligheids- en afvalbeheerregels.

● Heeft het financiële product geïnvesteerd in fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten die voldoen aan de EU-taxonomie ¹?

☒ Yes:

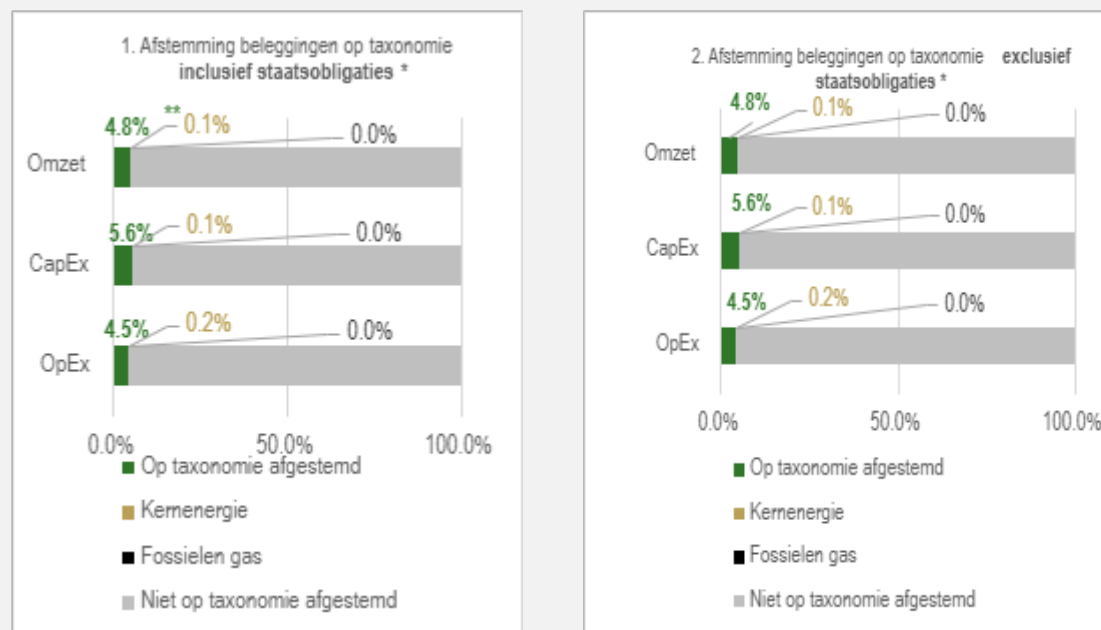
☐ In fossil gas

☒ In nuclear energy

☐ No:

¹ Fossiele gas- en/of nucleaire activiteiten zullen alleen voldoen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen aanzienlijke schade toebrengen aan een EU-taxonomiedoelstelling - zie toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening(EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage van investeringen dat overeenkwam met de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie is om de Taxonomy-afstemming van overheidsobligaties * te bepalen, toont de eerste grafiek de Taxonomy-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product inclusief overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de Taxonomy-afstemming alleen met betrekking tot de beleggingen van het financiële product anders dan overheidsobligaties toont.



* Voor de toepassing van deze grafieken bestaan "staatsobligaties" uit alle staatsobligaties

** Echte taxonomie afgestemd

● **Wat was het aandeel van de investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten?**

Het aandeel van investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de taxonomieverordeningen bedraagt 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ondersteunende activiteiten.

● **Hoe is het percentage investeringen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, vergeleken met eerdere referentieperiodes?**

	Opbrengsten	CAPEX	OPEX
2022 *	2,7%	/	/
2023 **	3,2%	/	/
2024 ***	4,8%	5,6%	4,5%

* Cijfers gerapporteerd in 2022 werden berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar

** * De in 2023 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde.

* * * De in 2024 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het AUM.

 duurzame investeringen zijn met een milieudoelstelling die **geen rekening houdt met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten uit hoofde van Verordening(EU) 2020/852.



Wat was het aandeel van duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie?

Het aandeel van duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de Europese Taxonomieverordening bedraagt **25,2%**.

De beheermaatschappij verbetert haar systemen voor het verzamelen van gegevens in overeenstemming met de EU-taxonomie om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de gepubliceerde duurzaamheidsinformatie in het kader van de Europese Taxonomieverordening te waarborgen. Intussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen waarvan de milieudoelstelling niet aansluit bij de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen?

Maatschappelijk duurzame investeringen vertegenwoordigen **5,5 %** van het financiële product.



Welke investeringen werden onder "andere" opgenomen, wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale waarborgen?

Het resterende deel van de investeringen kan bestaan uit:

- Het percentage activa dat niet wordt gebruikt om aan de door het financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken te voldoen. deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat deze investeringen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze investeringen uitgevoerd in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

- Het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- Het RBC-beleid, waar van toepassing, door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), aangezien deze bedrijven worden geacht in strijd te zijn met internationale normen, of onaanvaardbare schade aan de samenleving en/of het milieu te veroorzaken



Welke maatregelen zijn in de referentieperiode genomen om aan de milieu- en/of sociale kenmerken te voldoen?

- Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht in strijd te zijn met internationale normen of onaanvaardbare schade aan de samenleving en/of het milieu te veroorzaken.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>)

- Het financiële product heeft een gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum.
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) een ESG-analyse hebben die gebaseerd is op de eigen ESG-methodologie.
- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een investering te kwalificeren als "duurzaam beleggen" worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe heeft de duurzame belegging bijgedragen aan dergelijke doelstellingen?" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

Daarnaast heeft de beheermaatschappij een stembeleid en een engagementbeleid ingevoerd. Verschillende voorbeelden van toezeggingen worden beschreven in het stem- en toezeggingsdeel van het duurzaamheidsverslag. Deze documenten zijn beschikbaar op de volgende link:

[Duurzaamheid - BNPP AM Luxembourg private investor](#)



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

● *Hoe verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing

● *Hoe heeft dit financiële product met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd om de afstemming van de referentiebenchmark op de bevorderde milieu- of sociale kenmerken te bepalen?*

Niet van toepassing

● *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Niet van toepassing

● *Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de brede marktindex?*

Niet van toepassing

Referentiebenchmark zijn indexen om te meten of het financiële product voldoet aan de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.