

PRODUCTNAAM : BNPPF PRIVATE BALANCED

IDENTIFICATIECODE JURIDISCHE ENTITEITEN (LEI):
213800BB4EAV9WOTSP69

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan : ___%

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van **36.3%** duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Tenzij anders vermeld, worden alle gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als een gewogen kwartaalgemiddelde op basis van het beheerde vermogen.. Het financiële product wordt echter geïnvesteerd in externe ICB's waarvoor de periodieke informatie nog niet is gepubliceerd. De meegedeelde cijfers hebben derhalve alleen betrekking op het deel van de portefeuille waarvoor de informatie beschikbaar is en zijn niet representatief voor de gehele portefeuille.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door de onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in emittenten die blijken te geven van goede ecologische en sociale praktijken en tegelijk binnen hun activiteitensector solide praktijken op het gebied van corporate governance toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen, bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de Beheermaatschappij haar bedrijfseigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden, of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct Policy, RBC-beleid).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, zoals, zonder beperking:

- Milieu: klimaatopwarming en bestrijding van broeikasgasuitstoot, energie-efficiëntie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstootniveaus en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Governance: onafhankelijkheid van de raad

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijnbeheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De ecologische en sociale doelstellingen waaraan de duurzame beleggingen van het financiële product hebben bijgedragen, worden aangegeven in de vraag "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product beoogde te bereiken en hoe hebben de gedane duurzame beleggingen daaraan bijgedragen?".

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen **100%**
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening **83.3%**
- 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 **36.3%**

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

| Indicatoren | 2022* | 2023** | | Commentaar |
|--|--------------|--------|-------|---|
| Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen | 100% | 100% | 100% | In lijn met de financiële productverplichting |
| Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening | Meer dan 75% | 85.2% | 83.3% | In lijn met de financiële productverplichting |
| 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 | 37.9% | 39.8% | 36.3% | In lijn met de financiële productverplichting |

* De in 2022 gepubliceerde cijfers zijn berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar

** De in 2023 bekendgemaakte cijfers worden uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

*** De in 2024 bekendgemaakte cijfers worden uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal op basis van het beheerde vermogen

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende

milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de 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, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder:

[Sustainability documents - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents)

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

● *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?*

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

– *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Details :*

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ander duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingsmodellen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

[874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF)

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



| Grootste beleggingen | Sector | % activa* | Land** |
|---|---------|-----------|-------------------|
| BNPP E S&P 500 USD C C ETF-E | Overige | 12,79% | Frankrijk |
| BNPP E JPM ESG EMU GB IG C ETF-F | Overige | 6,50% | Luxemburg |
| BNPP E MSCI ERP ESG FMTE C ETF-E | Overige | 5,71% | Luxemburg |
| BNPP FD EURO CORP BD X D | Overige | 5,62% | Luxemburg |
| JPM GLOBAL FOCUS-I2 ACC EUR | Overige | 3,20% | Luxemburg |
| BNPP E JPM ESG EMU GB IG 3-5 T X D | Overige | 3,18% | Luxemburg |
| JPM EUROPE STRATEGIC VL - I2AE | Overige | 3,05% | Luxemburg |
| AMSELECT BLUEBAY EBA X C | Overige | 2,97% | Luxemburg |
| BNPPF S-FD EQ US X D | Overige | 2,91% | Luxemburg |
| FRANKLIN EU TO RT-SYEI | Overige | 2,90% | Luxemburg |
| AMSELECT AB US EQ GW X D | Overige | 2,88% | Verenigde Staten |
| STATE STREET EURO CORP BD INDEX FD | Overige | 2,84% | Luxemburg |
| BNPP MOIS ISR X D | Cash | 2,79% | Frankrijk |
| ISHARES IBONDS EUR CORP 2028 ETF ETF-F | Overige | 2,67% | Republiek Ierland |
| JPM GLOBAL RESEARCH ENHANCED IDX EQ ESG UCITS ETF ETF-E | Overige | 2,63% | Republiek Ierland |

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentie periode, te weten : van 01.01.2024 tot 31.12.2024

Bron van de gegevens: BNP Paribas Asset Management, uitgedrukt als kwartaalgewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen.

De grootste beleggingen zijn gebaseerd op officiële boekhoudkundige gegevens en op de transactiedatum.

* Eventuele procentuele verschillen met de portefeuilles in de jaarrekening zijn het gevolg van afrondingsverschillen.

** Elk verschil met bovenstaande portefeuilleoverzichten komt voort uit het gebruik van verschillende gegevensbronnen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

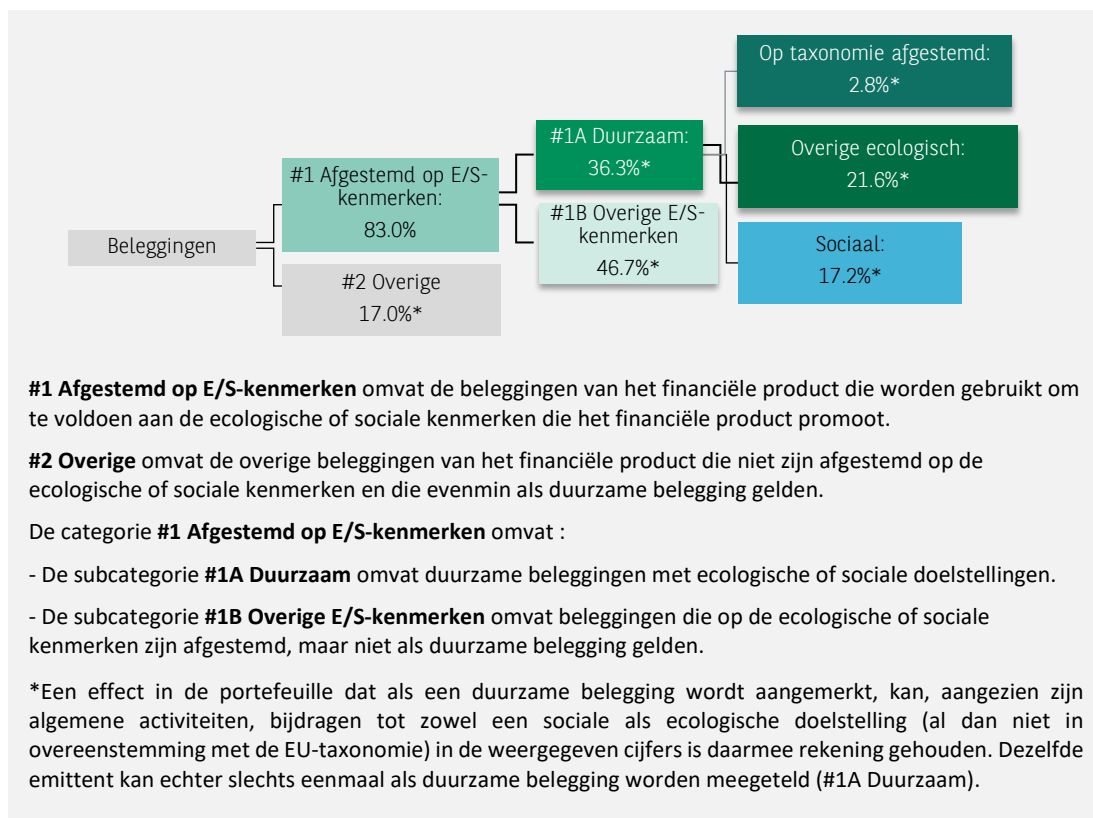
● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het aandeel van de beleggingen van het financiële product dat wordt gebruikt om de milieu- of sociale beleggingsstrategie van het financiële product bedraagt **83.0%**

Het aandeel van duurzame beleggingen in het financiële product bedraagt **36.3%**.

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

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● *In welke economische sectoren werd belegd ?*

| Sector | % activa |
|-----------|----------|
| Overige | 93,74% |
| Cash | 6,29% |
| Derivaten | -0,03% |

Bron van de gegevens: BNP Paribas Asset Management, uitgedrukt als kwartaalgewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen. De grootste beleggingen zijn gebaseerd op officiële boekhoudkundige gegevens en op de transactiedatum.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financiële product is niet gebonden aan een minimumpercentage van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de zin van de EU-taxonomie, maar heeft dat wel gedaan.

De twee onderstaande grafieken illustreren, aan de hand van de beschikbare gegevens, in hoeverre duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en bijdragen tot de milieudoelstellingen inzake beperking en aanpassing van de klimaatverandering.

De beheerder maakt gebruik van gegevens van derden om het aandeel beleggingen te meten dat in overeenstemming is met de EU-taxonomie. Aanbieders verzamelen de door hen zelf gemelde afstemming op de KPI's en kunnen gelijkwaardige informatie gebruiken wanneer deze niet direct beschikbaar is in openbare documenten. Meer informatie over BNPP AM, de methodologie en de

gebruikte aanbieders is hier te vinden: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

● *Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?*

Ja :

In fossiel gas In kernenergie

Nee :

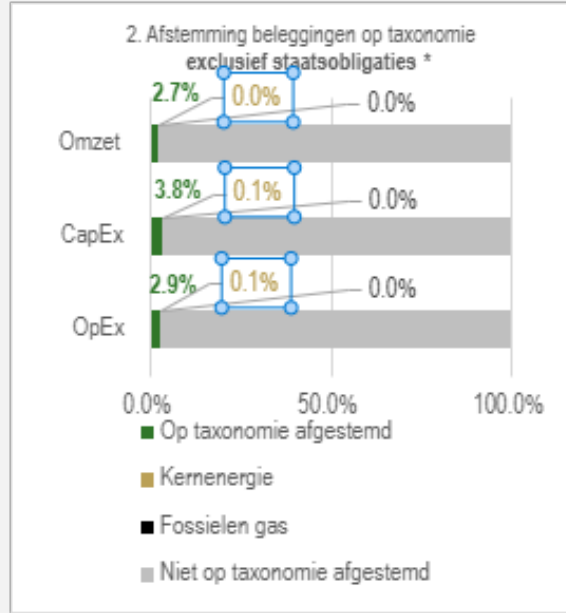
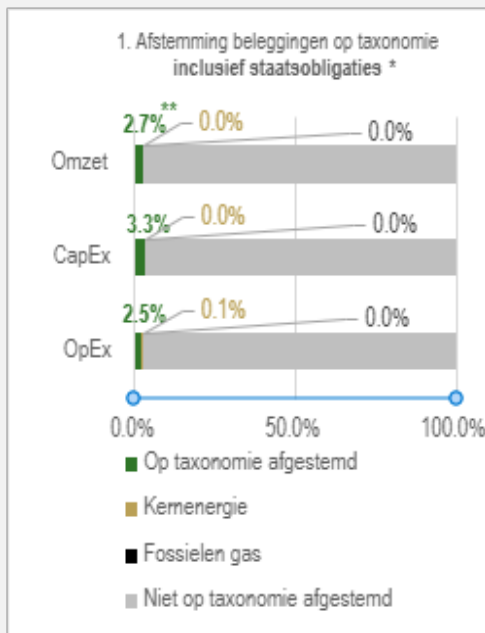
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegranswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product- inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

** Reële afstemming taxonomie

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten bedraagt volgens de taxonomieverordening 0% voor transitieactiviteiten en 0% voor faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

| | Omzet | Capex | Opex |
|---------|-------|-------|------|
| 2022* | 1.9% | / | / |
| 2023** | 2.6% | / | / |
| 2024*** | 2.7% | 3.3 % | 2.5% |

* De in 2022 gepubliceerde cijfers zijn berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar

** De in 2023 bekendgemaakte cijfers worden uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

*** De in 2024 bekendgemaakte cijfers worden uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal op basis van het beheerde vermogen



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het aandeel van taxonomiegebonden economische activiteiten in CapEx of OpEx in 2022 en 2023 wordt niet bekendgemaakt, gezien de huidige hoeveelheid gegevens waarover de beheerder momenteel beschikt.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie is **21.6%**

Bijgevolg verbetert de beheermaatschappij momenteel haar gegevensverzamelingsystemen om deze in overeenstemming te brengen met de EU-Taxononomie, zodat de nauwkeurigheid en toereikendheid van de duurzaamheidsinformatie in het kader van de EU-Taxonomieverordening kan worden gewaarborgd. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstelling niet in overeenstemming is met de EU-Taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Sociaal duurzame beleggingen moeten **17.2%** van het financiële product bedragen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor
- beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 75% van zijn activa beleggen in fondsen die zijn ingedeeld in artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

- Het financiële product belegt ten minste 25% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus.

Bovendien heeft de beheermaatschappij een beleid inzake stemmen en engagement ingevoerd. Verschillende voorbeelden van verbintenissen worden nader toegelicht in het hoofdstuk over stemmen en verbintenissen in het duurzaamheidsverslag. Deze documenten zijn beschikbaar op de volgende link: <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-bnpp-am/sustainability-documents/>



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

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

- *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?*

Niet van toepassing.

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?*

Niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.