

PRODUCTNAAM: BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL

IDENTIFICATIECODE JURIDISCHE ENTITEITEN (LEI): 2138006JM1GG4TH6G528

## ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE 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 52.2% 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 werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde op basis van het beheerde vermogen.

Het financiële product wordt echter geïnvesteerd in externe OPC'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.

### 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 zijn beheermaatschappij).

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 gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?".

### ● *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 en zijn gebaseerd op de ESG-methodologie van de referentiebenchmark:

- 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: **99.0%**
- 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: **52.2%**

\* Bron: BNP Paribas Asset Management. Met het oog op de beschikbaarheid van gegevens kan een andere leverancier van niet-financiële gegevens (bv. ESG-score, CO2-voetafdruk) en een licht ander initiële beleggingsuniversum worden gebruikt om niet-financiële doelstellingen van de beleggingsstrategie te bepalen en te implementeren.

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

Indicatoren	2022*	2023**	2024***	Opmerking
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	> 75%	98.3%	99.0%	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:	58.7%	59.3%	52.2%	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.

\*\*\* 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

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

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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
  - a. Milieu: duurzame landbouw, duurzame watervoorziening en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene rijkdommen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam bosbeheer, bestrijding van woestijnvorming, bodemaantasting en biodiversiteitsverlies;
  - b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en billijk kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang 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 degelijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot de rechter en effectieve, verantwoordingsplichtige en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, 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 broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
  - b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot 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 Centre 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 controverses
- 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: <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.

Het deel van de beleggingen van het financiële product dat door de SFDR-verordening als duurzame beleggingen duurzame beleggingen wordt beschouwd, draagt in de beschreven verhoudingen bij tot de vraag over de activa-allocatie bij tot de milieudoelstellingen die in de geldende EU-taxonomie zijn vastgesteld: beperking van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

### ***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, door middel van rechtstreekse beleggingen of beleggingen via interne fondsen, 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).

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 :*

De duurzame beleggingen van het financiële product sluiten uitgevende instellingen uit die de UN Global Compact Principles, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele conventies van de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de International Bill of Human Rights. 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 CSRteam van BNP Paribas Group.

*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.

*Andere 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 waarderingmodellen 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.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentie periode, te weten : van 01.01.24 tot 31.12.24

Grootste beleggingen	Sector	% activa*	Land**
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z ETF-E	Overige	11,17%	Republiek Ierland
BNPP FD SUST EURO CORP BD X C	Overige	6,82%	Luxemburg
BNPP E CORP BD SRI PAB T X C	Overige	6,11%	Luxemburg
ISHARES S&P 500 PARISALIGN CLIMATE UCITS ETF USD A ETF-E	Overige	5,41%	Republiek Ierland
BNPP E JPM ESG EMU GB IG C ETF-F	Overige	4,61%	Luxemburg
BNPP FD SUST EURO MF CORP BD X C	Overige	3,89%	Luxemburg
BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE UCITS ETF C ETF-E	Overige	3,50%	Luxemburg
BNPP FD GR BD X C	Overige	3,46%	Luxemburg
BNPP E JPM ESG EMU GB IG 3-5 C ETF-F	Overige	3,27%	Luxemburg
BNPP FD SUST ERP VALUE X C	Overige	3,12%	Luxemburg
BNPP E MSCI US SRI S-S PAB5% C C ETF-E	Overige	2,89%	Luxemburg
BNPP E JPM ESG GRS&S IG EUR BD TXC	Overige	2,42%	Luxemburg
BNPP EASY MSCI EUROPE SRI S-SRS PAB 5% CPPD TP C ETF-E	Overige	2,34%	Luxemburg
AMSELECT ROBECO GLB EQ EM X C	Overige	2,23%	Luxemburg
AMSELECT VONTOBEL GLB EQ EM X C	Overige	2,22%	Luxemburg

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

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

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



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

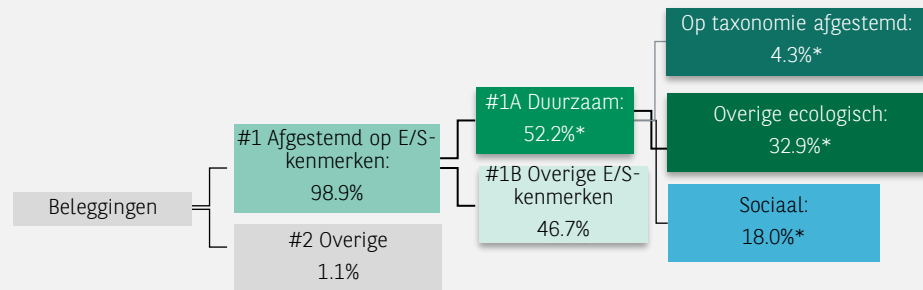
De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

Het aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, bedraagt **99.0%**.

Het aandeel duurzame beleggingen is **52.2%**

Het resterende aandeel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals hieronder beschreven: "Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?".

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



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat :

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

\*Een effect in de portefeuille dat als een duurzame belegging wordt aangemerkt, kan, aangezien zijn algemene activiteiten, bijdragen tot zowel een sociale als ecologische doelstelling (al dan niet in overeenstemming met de EU-taxonomie) in de weergegeven cijfers is daarmee rekening gehouden. Dezelfde emittent kan echter slechts eenmaal als duurzame belegging worden meegeteld (#1A Duurzaam).

## ● In welke economische sectoren werd belegd ?

Sector	% activa
Overige	95,64%
Cash	2,55%
Informatietechnologie	1,81%
Derivaten	0,01%

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



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

Het financiële product heeft zich er niet toe verbonden een minimumpercentage van duurzame investeringen met een milieudoelstelling te hebben 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 investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-Taxonomie en bijdragen tot de milieudoelstellingen inzake beperking en aanpassing van de klimaatverandering.

De beheermaatschappij maakt gebruik van gegevens van derden om het aandeel investeringen te meten dat in overeenstemming is met de EU-taxonomie. Aanbieders verzamelen de door hen zelf gemelde aanpassingsKPI's en kunnen gelijkwaardige informatie gebruiken wanneer deze niet direct beschikbaar is in de openbaarmakingen. Meer informatie over BNPP AM de methodologie en de gebruikte providers is hier te vinden: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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;

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegranswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme **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

De beheermaatschappij verbetert 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. Verdere updates van het prospectus en de aanpassing van de verbintenissen aan de EU-taxononomie kunnen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Economische activiteiten die niet door de EU-taxononomie 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 Taxonomieverordening opgenomen.

De overeenstemming van deze investeringen met de eisen van artikel 3 van Verordening (EU) nr. 2020/852 (Taxonomy-verordening) is niet onderworpen aan een door een auditor 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-taxononomie voldoen<sup>1</sup>?**

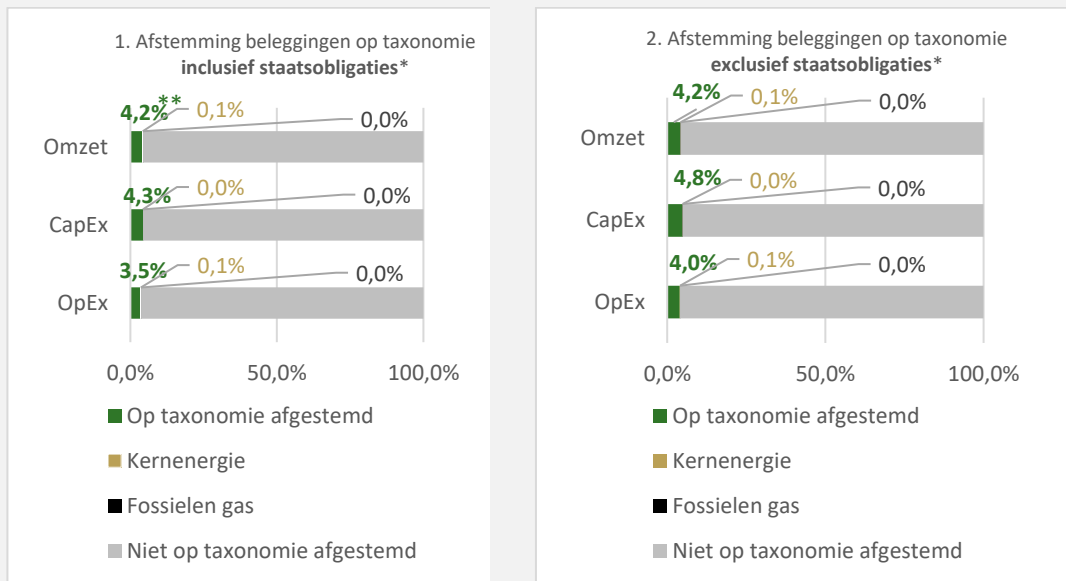
Ja :

In fossiel gas  In kernenergie

Nee :

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

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

### ● 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 verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

	Omzet	Capex	Opex
2022*	3.1%	/	/
2023**	4.5%	/	/
2024***	4.3%	4.3%	3.6%

\* 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

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.

 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.



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

Het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is **32.9%**.

Bijgevolg verbetert de beheermaatschappij momenteel haar gegevensverzamelingsystemen om deze in overeenstemming te brengen met de EU-Taxonomie, 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-Taxonomie.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Sociaal duurzame beleggingen moeten **18.0 %** 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 90% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.
- Het financiële product moet minstens 90% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.
- Het financiële product belegt ten minste 40% 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 hoofdgedeelte 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 te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

- ***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 die dat product promoot.