

Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
21380018GHTZKOIBLE55

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

x met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

x met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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 belegt het compartiment minstens 90% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die het duurzaamheidslabel van "Towards Sustainability" voor duurzame financiële producten hebben verkregen, of zich ertoe verbinden dit binnen zes maanden na de aankoopdatum te verkrijgen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 10% van het vermogen van het compartiment) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukekenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

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.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk 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
- 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
- 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

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt 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

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



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 brancheleden 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: <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.



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.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale 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).

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.

Hoe zijn 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' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

x

Ja

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 waarderingssystemen 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-B0ED-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.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus) en contanten). Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (RI) -- (EUR) + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 20% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestaties. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment minstens 90% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën: (1) integratie van de ESG-criteria, (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index). Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardssustainability.be/fr/la-norme-de-qualite. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 10% van het vermogen van het compartiment) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg de precontractuele informatie over de producten conform de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 in de bijlagen van het prospectus voor meer informatie over de ecologische of maatschappelijke kenmerken. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende gewingen (aandelen: 25%-65%, obligaties: 15%-55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-35%, geldmarktinstrumenten: 0%-60%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen. Een deel van de geheven kosten en vergoedingen (de "Liefdadigheidsvergoeding") voor dit compartiment zal door de Distributeur worden geschonken aan "Impact Together", een filantropisch ondernemingsfonds dat wordt beheerd door de Koning Boudewijnstichting.



* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- 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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Ten minste 90% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

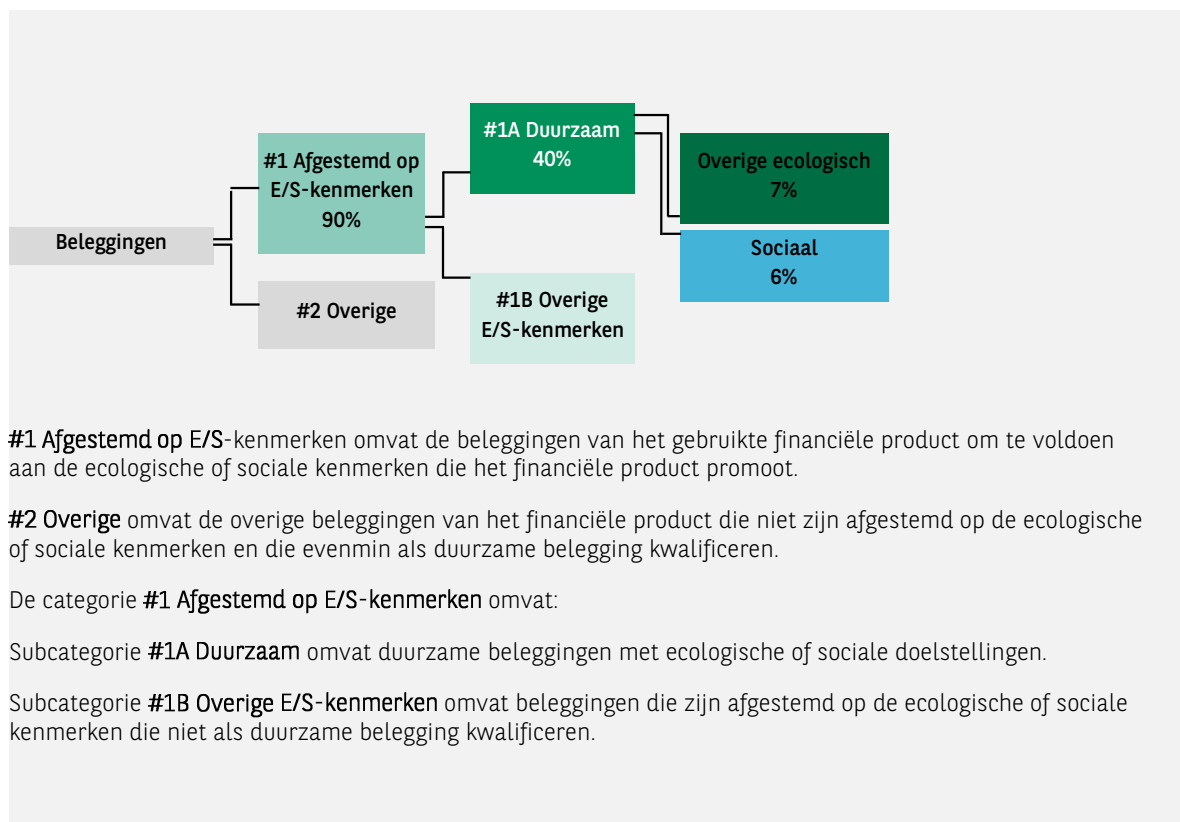
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

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 weerspiegelen;




- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoelinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

 **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

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

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie 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 datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

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

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

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 7%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 6%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.

