

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling, op voorwaarde dat de belegging geen wezenlijke schade toebrengt aan een milieu- of sociale doelstelling en dat de ondernemingen waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgesteld in Verordening (EU) 2020/852 tot vaststelling van een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**.

Die verordening bevat geen lijst van maatschappelijk duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de Taxonomie.

Productnaam: BNP PARIBAS FUNDS AQUA

Identificatienummer van de juridische entiteit:
2138005A2I2V32SRUZ61

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ Ja

☒ ☐ ☐ Nee

☒ Het maakte een duurzame investering met een milieudoelstelling: 79% *

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

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

☒ Het heeft duurzame investeringen gedaan met een maatschappelijke doelstelling: 71,5% *

☐ Zij bevorderde milieu-/sociale (E/S) kenmerken en hoewel zij geen duurzame investeringen tot doel heeft, had zij een aandeel van _ _% van de duurzame investeringen

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

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

☐ met een sociaal doel

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

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

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



In welke mate is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Funds Aqua is om de transitie naar een duurzamere economie te helpen of te versnellen door zich te richten op de uitdagingen in verband met de wereldwijde waterwaardeketen.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in water en aanverwante of verbonden sectoren, met duurzame activiteiten en processen.

Dergelijke sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot: waterinfrastructuur (netwerk, gebouwen en industriële uitrusting, infrastructuurdiensten en irrigatie), waterbehandeling (filtratie, traditionele behandeling, efficiëntie, testen en monitoren) en nutsvoorzieningen.

Duurzame beleggingen die ten grondslag liggen aan het financiële product dragen bij aan de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852: beperking van de klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken.

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

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gewerkt?*

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

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of geïnvesteerd kapitaal, afgestemd op de thematiek van het financiële product: **100% van de aandelenportefeuille**
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het beleid voor verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC Policy) van BNP Paribas Asset Management: **100%**
- Het percentage activa van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de eigen ESG-methodologie van de Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa): **100% van de aandelenportefeuille**
- 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: **97,4%**
- Het percentage van de totale inkomsten van de portefeuille van het financiële product dat overeenkomstig Verordening (EU) 2020/852 op de EU-taxonomie is afgestemd: **6,7%**

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

Indicator	2022 *	2023 **	2024 ***	Commentaar
Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het geïnvesteerde kapitaal, afgestemd op de thematiek van het financiële product	100%	100%	100%	In lijn met het engagement van het financiële product
Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het beleid voor verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC Policy) van BNP Paribas Asset Management	100%	100%	100%	In lijn met het engagement van het financiële product
Het percentage van de activa van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de eigen ESG-methodologie van de Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa)	100%	100%	100%	In lijn met het engagement van het financiële product
Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening	89,3%	97,3%	97,4%	In lijn met het engagement van het financiële product

Het percentage van de totale inkomsten van de portefeuille van het financiële product dat overeenkomstig de EU-taxonomie is vastgesteld bij Verordening (EU) 2020/852	3,4%	3,1%	6,7%	In lijn met het engagement van het financiële product
---	------	------	------	---

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

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

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

Hoe hebben de duurzame investeringen geen aanzienlijke schade berokkend aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame investeringen die het financiële product beoogt te doen geen aanzienlijke schade toebrengen aan een duurzame milieu- of sociale doelstelling, beoordeelt het financiële product elke investering aan de hand van een reeks indicatoren van negatieve effecten door een eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren voor alle portefeuilleparticipaties. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de bestuursstructuren te identificeren, de meest materiële milieu- en sociale schade voor een bedrijf of uitgevende instelling en beoordeelt hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De Beleggingsbeheerder streeft naar robuuste beleidslijnen, processen, managementsystemen en stimulansen, alsook naar adequate openbaarmaking, indien van toepassing. Daarnaast beoordeelt de Beleggingsbeheerder alle in het verleden geconstateerde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een eigen geaggregeerde ESG-score toegekend, rekening houdend met de hieronder vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatieve beoordeling. Wanneer onvoldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De Beleggingsbeheerder vindt het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om informatie en rapporten van bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de Beleggingsbeheerder, hoewel de Beleggingsbeheerder extern ESG-onderzoek gebruikt als input.

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

Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn als volgt in aanmerking genomen in de fundamentele ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder: de gegevens die, zoals voorgeschreven door de SFDR, door de Beleggingsbeheerder worden gebruikt om de relevante indicator te beoordelen, worden vermeld in de eerste alinea van elke onderstaande indicator:

Verplichte indicatoren

Broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd

Overwogen gegevens: de absolute scope 1-, 2- en 3-uitstoot van een bedrijf in de investeringsportefeuille, de bedrijfswaarde en de omzet.

Bedrijven zijn gesplitst tussen degenen die volledige openbaarmaking van Scope 1, 2, 3 emissies over het merendeel van hun activiteiten; rapportage over alle vier pijlers voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); na het instellen van stretching korte middellange termijn doelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Overeenkomst afgestemd/Science based lange termijn doelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde acties plannen versus degenen zonder emissie-openbaarmaking op de plaats, geen doelstellingen en geen duidelijke verplichting om een.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen

Overwogen gegevens: de blootstelling van een bedrijf waarin wordt belegd aan inkomsten uit fossiele brandstoffen.

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

De Beleggingsbeheerder evalueert de transitie van een bedrijf naar een koolstofarme economie door te werken aan ambitieuze, op wetenschap gebaseerde decarbonisatiedoelstellingen die op Parijs zijn afgestemd en door elke blootstelling aan fossiele brandstoffen strategisch uit te faseren.

Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, en intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

Overwogen gegevens: het totale energieverbruik en de totale energieproductie van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, alsmede het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen, en de output van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd als basis voor de energie-intensiteit.

Bedrijven zijn gesplitst tussen bedrijven die state-of-the-art management processen en rapportage voor alle belangrijke milieukwesties bieden door middel van gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportage die zijn afgestemd op internationaal erkende kpi's voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en het CDP, versus bedrijven met beperkte management processen en rapportage, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische informatieverschaffing verstrekken.

Activiteiten die kwetsbare gebieden voor biodiversiteit negatief beïnvloeden

Gegevens die worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin een investering is gedaan, die in of in de buurt van gebieden die gevoelig zijn voor

De Beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek, evenals zijn eigen analyse bij het beoordelen van het beheer van bedrijven van natuurgerelateerde schade. De Beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben opgelost met robuuste beleidslijnen, processen, managementsystemen en prikkels die adequaat zijn geschaald op het belang van de schade. Geolocatiegegevens op site-niveau en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of bekend gemaakt door bedrijven en emittenten. De Beleggingsbeheerder werkt met bedrijven samen om geo-locatiegegevens te verkrijgen en om de mogelijke schade op de specifieke locaties van belang te beoordelen, bijvoorbeeld het benadrukken van habitats van IUCN Rode Lijst soorten (de Internationale Unie voor Natuurbehoud), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Uitstoot in water, en verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval

Overwogen gegevens: ton uitstoot in water door een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven zijn gesplitst tussen bedrijven die state-of-the-art management processen en rapportage voor alle belangrijke milieukwesties bieden via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende lange termijn en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportage afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte management processen en rapportage, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische informatieverschaffing verstrekken.

Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

Overwogen gegevens: de betrokkenheid van een onderneming in de investeringsportefeuille bij schendingen van de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De Beleggingsbeheerder toetst de beleggingen van het Subfonds aan de naleving van wereldwijde normen zoals de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Een externe onderzoeksanbieter wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf waarvan is vastgesteld dat het deze internationale normen en normen schendt, wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum en gedisinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor potentiële inbreuken, zal de Beleggingsbeheerder, indien gepast, toezicht houden op en proberen in te grijpen.

Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Overwogen gegevens: gevallen waarin een bedrijf waarin wordt belegd geen beleid heeft om de naleving van de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen te controleren.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van externe instrumenten en onderzoek om het bestaan/niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die betrekking hebben op de beginselen van het UNGC of de OESO-richtsnoeren.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Overwogen gegevens: de gemiddelde bruto-uurverdiensten van mannelijke en vrouwelijke werknemers in een deelneming als percentage van de gemiddelde bruto-uurverdiensten van mannelijke werknemers.

Bedrijven worden geëvalueerd op hun salarisgelijkheid door middel van een herziening van de salariskloof, waren beschikbaar, naast een bredere set van KPI's met betrekking tot gelijkheid, diversiteit en inclusie (ED & I). Bedrijven zijn gesplitst tussen diegenen die state-of-the-art management processen aantonen en diegenen zonder ED & I disclosure.

Raad genderdiversiteit

Overwogen gegevens: aantal vrouwen in de raad van bestuur van een deelneming en percentage vrouwelijke leden in de raad van bestuur.

Bedrijven worden geëvalueerd voor hun genderdiversiteit in de raad van bestuur naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden naast een bredere set van maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. Bedrijven zijn gesplitst tussen diegenen die 40% -60% vrouwen bereiken in de raad van bestuur en in het uitvoerend management en die diversiteit tonen in sleutelrollen en diegenen die geen vrouwen hebben in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)

Overwogen gegevens: de blootstelling van een bedrijf waarin wordt belegd aan controversiële wapens door middel van bedrijfsactiviteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend per bedrijfsactiviteit in een poging om, met behulp van een combinatie van schermactiviteit en de kwalitatieve beoordeling van de Beleggingsbeheerder, ervoor te zorgen dat ze niet betrokken zijn bij de productie of de productie van op maat gemaakte componenten, het gebruik, de reparatie, de aanbidding voor verkoop, de verkoop, de distributie, de invoer of uitvoer, de opslag of het vervoer van controversiële of willekeurige wapens zoals antipersoonsmijnen, submunition, inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of enig ander industrieel uranium, wapens met witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast kwalitatieve oordeelsvorming als onderdeel van de analyse. Indien de vermogensbeheerder vaststelt dat een van deze activiteiten plaatsvindt binnen een dochteronderneming, wordt de rechtstreekse moederonderneming ook beschouwd als betrokken bij controversiële wapens indien zij een meerderheidsbelang in de dochteronderneming bezit. Evenzo wordt, indien wordt vastgesteld dat een van de

bovenvermelde activiteiten plaatsvindt binnen een moederonderneming, ook iedere dochteronderneming met meerderheidsbelang van deze moederonderneming geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investerings in bedrijven zonder initiatieven voor vermindering van de koolstofuitstoot

Overwogen gegevens: gevallen waarin een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd geen van de volgende elementen heeft: kortetermijndoelstelling voor de reductie van broeikasgassen, langetermijndoelstelling voor de reductie van broeikasgassen (10 + jaar), op wetenschap gebaseerde doelstelling voor de reductie van broeikasgassen, Net Zero commitment.

De Beleggingsbeheerder tracht actief in gesprek te gaan met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatie-managementsystemen aan te moedigen, met als doel nulcijfers voor de uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3) vast te stellen, op wetenschap gebaseerde doelstellingen voor de vermindering van de koolstofuitstoot op lange termijn vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te bereiken, en regelmatig verslag uit te brengen.

Watergebruik en recycling

Overwogen gegevens: het operationele watergebruik (kubieke meter water) en het waterbeheer (percentage water dat wordt gerecycleerd en hergebruikt) van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd.

Bedrijven zijn gesplitst tussen bedrijven die state-of-the-art management processen en rapportage voor alle belangrijke milieukwesties bieden via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende lange termijn en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportage afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte management processen en rapportage, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische informatieverschaffing verstrekken.

Aantal veroordelingen en boetes voor overtreding van de anti-corruptie- en anti-omkopingwetten

Overwogen gegevens: aantal veroordelingen van een bedrijf in de investeringsportefeuille per categorie ernst in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor schending van anti-corruptie en anti-omkoping wetten worden beoordeeld als onderdeel van de Fundamentele ESG-analyse.

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

De Beleggingsbeheerder gebruikt een Global Standards Screening die de impact van bedrijven op stakeholders beoordeelt en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, bijdraagt of verband houdt. Het onderliggende onderzoek biedt evaluaties van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, evenals de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) en de leidende beginselen van de VN voor bedrijven en mensenrechten (UNGP's). Een bedrijf waarvan is vastgesteld dat het deze internationale normen en normen schendt, wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum en gedisinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor potentiële inbreuken, zal de Beleggingsbeheerder, indien gepast, toezicht houden op en proberen in te grijpen.



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

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren door negatieve effecten van portefeuilleregerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en werknemerszaken, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen omkoping en corruptie te identificeren, te beoordelen en te beheren.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling moet worden beheerd, nadat deze is geïdentificeerd en beoordeeld, rekening houdend met elk van de hierboven vermelde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan financiële en ESG-criteria voordat ze worden opgenomen in de lijst van belegbare bedrijven van het Subfonds. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een eigen geaggregeerde ESG-score toegekend. Wanneer onvoldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te veroorzaken en niet uitgesloten wordt, zal het bedrijf een beperkte positie in de portefeuille hebben om redenen van risicobeheer. De Beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of percentage bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar streeft veeleer naar een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up bedrijfsspecifieke betrokkenheid: Als onderdeel van de voortdurende, bedrijfseigen ESG-analyse op bedrijfs- en emittentenniveau van de Beleggingsbeheerder, identificeert hij bedrijfsspecifieke zaken en risico's en gaat hij actief in gesprek met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor de bottom-up, bedrijfsspecifieke engagementen, is het doel meestal om het probleem dat is geïdentificeerd als onderdeel van de ESG-analyse op te lossen of te verbeteren en wanneer dat doel is bereikt, naar de volgende doelstelling te gaan of de engagement-dialoog te pauzeren.

Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en schetst de Investment Manager de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De Beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten die volgens hem het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementgebieden stelt de Investment Manager specifieke stappen op als doelstellingen die hij met de engagement-initiatieven wil bereiken. De strategische engagementgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de engagementgebieden.

3. Wanneer de Beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering voor betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, wordt zijn Escalatiebeleid gehandhaafd.

Als de Beleggingsbeheerder van mening is dat de onderneming of emittent in de deelneming niet reageert op betrokkenheid of niet bereid is om alternatieve opties te overwegen die minder belangrijke risico's voor aandeelhouders inhouden, zal de Beleggingsbeheerder de dialoog escaleren door:

- Zoeken naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
- Tussenkost of samenwerking met andere aandeelhouders
- Tussenkost of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
- Het benadrukken van de kwestie en/of gezamenlijke engagementen met betrekking tot de kwestie via institutionele platformen en/of
- Neerlegging of medeneerlegging van resoluties op algemene vergaderingen

Als interventies niet succesvol zijn en de Beleggingsbeheerder van mening is dat het risicoprofiel van het bedrijf aanzienlijk is verslechterd of de strategie/governancestructuur van het bedrijf is veranderd als gevolg van een incident, in een mate waarin de rendementsvooruitzichten en de strategie en kwaliteit van het bedrijf niet langer voldoen aan de verwachtingen, zou het bedrijf worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en/of verkocht.



Wat waren de belangrijkste investeringen van dit financiële product?

De lijst bevat de investeringen die tijdens de referentieperiode, die loopt van 01.01.24 tot en met 31.12.24 het grootste deel van de investeringen van

Grootste investeringen	Sector	% activa *	Land
VEOLIA ENVIRON. SA	Nutsbedrijven	5,07%	Frankrijk
AMERICAN WATER WORKS INC	Nutsbedrijven	4,49%	Verenigde
SEVERN TRENT PLC	Nutsbedrijven	3,81%	Verenigd
LINDE PLC	Materialen	3,57%	Verenigd
A O SMITH CORP	Industriële Waarden	3,22%	Verenigde
PENTAIR PLC	Industriële Waarden	3,09%	Verenigd
IDEX CORP	Industriële Waarden	2,95%	Verenigde
UNITED UTILITIES GROUP PLC	Nutsbedrijven	2,94%	Verenigd
NOVONESIS CLASS B B	Materialen	2,86%	Denemarken
GEORG FISCHER AG	Industriële Waarden	2,57%	Zwitserland
ALFA LAVAL	Industriële Waarden	2,54%	Zweden
MASCO CORP	Industriële Waarden	2,50%	Verenigde
AALBERTS NV	Industriële Waarden	2,45%	Nederland
XYLEM INC	Industriële Waarden	2,45%	Verenigde
SARTORIUS PREF AG PREF	Gezondheidszorg	2,39%	Duitsland

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

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

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

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

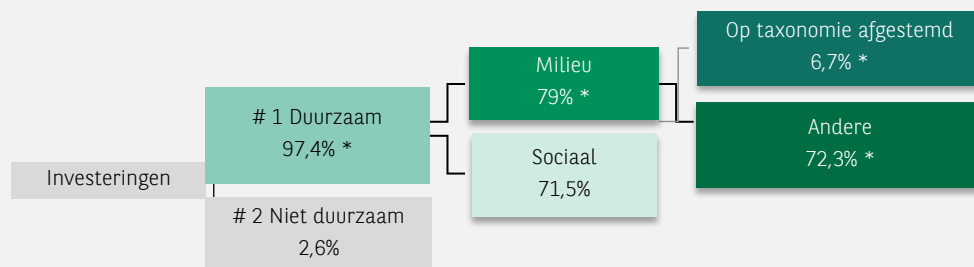
Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde investeringen?



Wat was de activaspreiding?

Het aandeel van de investeringen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie bedraagt 97,4%.

Activaspreiding
beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa



De categorie **#1 Duurzaam** omvat duurzame investeringen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.

De subcategorie **# 2 niet duurzaam** omvat de resterende investeringen van het financiële product die noch zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken, noch zijn gekwalificeerd als duurzame investeringen.

● In welke economische sectoren werden de investeringen gedaan?

Sectoren	% activa
Industriële Waarden	58,38%
Nutsbedrijven	19,42%
Materialen	14,01%
Gezondheidszorg	4,58%
Cash	1,78%
Informatietechnologie	1,75%
Conjunctuurgevoelige	0,07%

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

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



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

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

De beheermaatschappij gebruikt gegevens van externe aanbieders om het percentage beleggingen te meten dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aanbieders verzamelen de zelf gerapporteerde aanpassing KPI's van bedrijven en kunnen gelijkwaardige informatie gebruiken indien deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn in openbare bekendmakingen. Meer informatie over BNPP AM de gebruikte methodologie en leveranciers vindt u hier: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

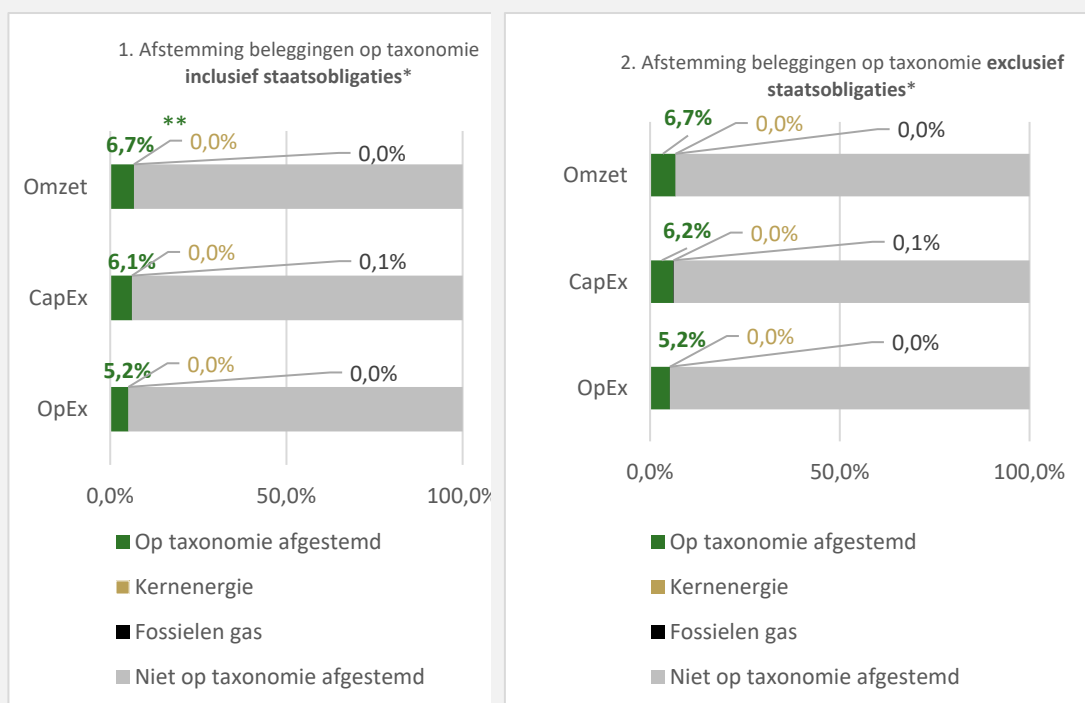
Om te voldoen aan de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en de overgang naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide veiligheids- en afvalbeheerrege ls.

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

- **Belegt het financiële product in fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten die voldoen aan de EU-taxonomie ¹?**

☐ Ja: ☐ In fossiel gas ☐ Kernenergie
☒ Ne :

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



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

** Echte taxonomie afgestemd

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

Dankzij ondersteunende activiteiten kunnen andere activiteiten rechtstreeks een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Overgangsactiviteiten zijn activiteiten waarvoor koolstofarme alternatieven nog niet beschikbaar zijn en waarvan onder andere de uitstoot van broeikasgassen overeenkomt met de beste prestaties.

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

- **Wat is het aandeel van investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten?**

Het aandeel van investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de taxonomieverordeningen bedraagt 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ondersteunende activiteiten.
- **Hoe is het percentage investeringen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, vergeleken met eerdere referentieperiodes?**

	Opbrengsten	Investerings	Opex
2022 *	3,4%	/	/
2023 * *	3,1%	/	/
2024 * * *	6,7%	6,3%	5,2%

* Cijfers gerapporteerd in 2022 werden berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar
* * De in 2023 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde.
* * * De in 2024 gerapporteerde cijfers worden uitgedrukt als een driemaandelijks gewogen gemiddelde op basis van het beheerde vermogen.

Het aandeel van taxonomiegerelateerde economische activiteiten in CapEx of OpEx wordt in 2022 en 2023 niet bekendgemaakt, gezien het niveau van de gegevens waarover de beheermaatschappij destijds beschikt.



Wat was het aandeel van duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie?

Het aandeel van duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de Europese Taxonomieverordening bedraagt **72,3%**.

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



Wat was het aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen?

Maatschappelijk duurzame investeringen vertegenwoordigen **71,5 %** van het financiële product..



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gedaan in instrumenten die worden gebruikt voor liquiditeits- en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat deze investeringen worden gedaan met behoud van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product. Bovendien worden deze investeringen uitgevoerd in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsook bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), aangezien deze bedrijven worden geacht in strijd te zijn met internationale normen, of onaanvaardbare schade aan de samenleving en/of het milieu te veroorzaken.



Welke maatregelen zijn in de referentieperiode genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [susTainability documents - bnPP AM CORPORATE English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com/en-lu/private-investor/about-us/sustainability/).

- Het financiële product belegt in bedrijven die ten minste 20% van hun omzet in overeenstemming zijn met de thematiek van het financiële product;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) een ESG-analyse hebben die gebaseerd is op de eigen ESG-methodologie van Impax Fundamental Score;
- Het financiële product moet ten minste 85% van zijn portefeuille beleggen in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden vermeld in het hoofddeel van het Prospectus.
- De financiële producten moeten ten minste 2% van hun activa beleggen in bedrijven die voldoen aan de EU-taxonomieverordening.

Daarnaast heeft de beheermaatschappij een stembeleid en een engagementbeleid ingevoerd. Verschillende voorbeelden van toezeggingen worden beschreven in het stem- en toezeggingsdeel van het duurzaamheidsverslag. Deze documenten zijn beschikbaar via de volgende link: <https://www.bnpparibas-am.com/en-lu/private-investor/about-us/sustainability/>



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame benchmark?

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe heeft dit financiële product met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd om de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame doelstelling te bepalen?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Benchmarks zijn indexen om te meten of het financiële product de duurzame doelstelling bereikt.

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

Niet van toepassing