

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH PENSIOENSPAARFONDS

Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht



Halfjaarlijks verslag op 30/06/21



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering**

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder voor een wereld in verandering

INHOUDSOPGAVE

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING	4
2. BEHEERVERSLAG	6
2.1. Lanceringsdatum van de instelling voor collectieve belegging en inschrijvingsprijs van de deelbewijzen	6
2.2. Informatie aan de aandeelhouders	6
2.3. Algemeen overzicht van de markten	11
2.4. Doelstelling van het Fonds	15
2.5. Beleggingsbeleid van het Fonds	15
2.6. Tijdens het boekjaar gevoerde beleid	17
2.7. Toekomstig beleid	17
2.8. Risico- en opbrengstprofiel	17
3. BALANS	18
4. RESULTATENREKENING	19
5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	20
5.1. Samenvatting van de regels	20
5.2. Wisselkoersen	21
6. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	22
6.1. Samenstelling van de activa op 30.06.21	22
6.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	33
6.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (en EUR)	34
6.4. Evolutie van het inschrijven, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	34
6.5. Return	34
6.6. Lopende kosten	36
6.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	36

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Benaming

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH (vroeger BNP PARIBAS B PENSION GROWTH)

Oprichtingsdatum van de instelling voor collectieve belegging

25 september 2006

Beheerverenootschap

Naam : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Rechtsvorm : naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel : Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel

Oprichtingsdatum : 30 juni 2006

Bestaansduur : onbeperkt

Beheertype

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB's) en hun beheerders en het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen.

Lijst van de andere beheerde fondsen

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced, BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, Metropolitan-Rentastro en Crelan Pension Fund

Lijst van de beveks waarvan de beheerverenootschap het beheer uitoefent

BNP Paribas B Control, BNP Paribas B Strategy, BNP Paribas B Invest, BNPPF Private, BNPPF S-Fund, B-Fund.

Bestuurders

Philippe Boulenguez, Voorzitter, Global Chief Operating Officer de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Carolus Janssen, Bestuurder, Head of Sales Europe van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Marnix Arickx, Bestuurder, Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Stefaan Dendauw, Bestuurder, Chief Financial Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Alain Kokocinski, Onafhankelijk bestuurder

Olivier Lafont, Bestuurder, Head of Transformation and Business Improvement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Hans Steyaert, Bestuurder, Head of Global Operation Services van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Lutgarde Sommerijns, Onafhankelijk bestuurder

Denis Panel, Bestuurder, Head of Investments (MAQs) van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Pierre Picard, Bestuurder, Head of Compliance van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Marnix Arickx, Bestuurder en CEO

Olivier Lafont, Bestuurder

Stefaan Dendauw, Bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder

Commissaris

Deloitte, Bedrijfsrevisoren BV, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, Vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester, Erkend Bedrijfsrevisor

Kapitaal : 54.114.320,03 EUR

Delegatie van de administratie

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loksumstraat 25 - 1000 Brussel

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium N.V. - Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel (activaspreiding en beheer van de activa die niet zijn toevertrouwd aan andere beheerders)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (beheer van de obligaties uitgegeven door bedrijven tot en met 30 september 2020, en beheer van alle types obligaties vanaf 1 oktober 2020, beheer van de Belgische aandelen en de aandelen met een kleine kapitalisatie ("microcaps"))

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom (beheer van de overheids- en quasi-overheidsobligaties tot en met 30 september 2020, en beheer van de andere aandelen)

Financiële dienstverlening

BNP Paribas Fortis N.V., financiële instelling, Warandeberg, 3 - 1000 Brussel

Distributeur(s)

Het inschrijven op de rechten van deelneming van het Fonds gebeurt via een betaling op een pensioenspaarrekening bij een distributeur.

De betalingen aan de deelnemers, de terugkopen en de conversies van rechten van deelneming gebeuren door tussenkomst van de distributeurs. Alle informatie betreffende het Fonds is beschikbaar bij de distributeur en wordt gepubliceerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

BNP Paribas Fortis

AXA Banque

Degroef Petercam

Beobank

Banque Nagelmackers

Deutsche Bank

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Mediterranean Bank

VDK Spaarbank N.V.

De distributeurs bieden de rechten van deelneming aan het publiek aan.

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loxumstraat 25 - 1000 Brussel

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Groothertogdom Luxemburg

aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 55, §2 van de wet van 19 april 2014 zijn gedelegeerd voor de roerende waarden en liquiditeiten.

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren B.V., Woluwedal 18 - 1932 Sint-Stevens-Woluwe vertegenwoordigd door Damien Walgrave

Promotor

BNP Paribas Fortis N.V., Warandeberg, 3 - 1000 Brussel

Type aan het publiek aangeboden deelbewijzen

Klasse "Classic":

Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die uit naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen. Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheervenootschap), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar.

Klasse "O":

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheervenootschap), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Deze klasse is voorbehouden aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door een Beheersmaatschappij die deel uitmaakt van de groep BNP Paribas. Deze klasse onderscheidt zich van de andere klassen door een verschillende bijdrage aan de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, en door het verschillend tarief van de verhandelingsprovisie.

2. BEHEERVERSLAG

2.1. Lanceringsdatum van de instelling voor collectieve belegging en inschrijvingsprijs van de deelbewijzen

25/09/2006 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

2.2. Informatie aan de aandeelhouders

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH is een gemeenschappelijk beleggingsfonds zoals geregeld in de bepalingen betreffende de pensioenspaarfondsen van het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992.

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB's) en hun beheerders en het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheersvennootschappen.

Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid en het vermogen vormt de onverdeelde eigendom van de participanten.

De rechten van de deelnemers zijn vertegenwoordigd door rechten van deelneming en duizendsten hiervan, in het onverdeeld vermogen van het Fonds, dat onderscheiden is van het patrimonium van de beheersvennootschap. Deze rechten van deelneming worden onder de vorm van nominatieve inschrijvingen ingeschreven bij de financiële instelling waar de pensioenrekening werd geopend. Het aantal rechten van deelneming is onbeperkt.

Het beheer van het Fonds werd opgedragen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM.

De rekeningen van het Fonds en die van de beheersvennootschap worden nagezien door een erkende commissaris.

De financiële verslagen van het Fonds worden zonder kosten ter beschikking gehouden van de deelnemers op de zetel van de beheersvennootschap en aan de loketten van de instellingen, bevoegd om de intekeningen en terugbetalingen te ontvangen.

De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in mede-eigendom van het Fonds wordt door de beheersvennootschap op elke bankwerkdag bepaald.

De netto-inventariswaarde van de distributie- en/of kapitalisatieaandelen van elke categorie, hun emissie- en terugkoopprijs evenals alle berichten aan aandeelhouders zijn te verkrijgen op elke bankwerkdag op de maatschappelijke zetel van de bevek en bij bovenvermelde organismen. Ze werden bovendien gepubliceerd op de BEAMA-site (<http://www.beama.be>).

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

De jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of op elke andere plaats van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest vermeld in de oproepingsberichten, de vierde donderdag van april. Indien deze dag geen bankwerkdag is, zal de jaarlijkse algemene vergadering op de eerstvolgende bankwerkdag plaatsvinden.

Deugdelijk bestuur en stemming bij volmacht

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM) is van oordeel dat de bevordering van goede praktijken voor corporate governance een essentieel onderdeel vormt van zijn verantwoordelijkheden. Onder corporate governance wordt het systeem verstaan waarmee een vennootschap wordt bestuurd en gecontroleerd. Het heeft betrekking op de werking van de directie, het toezicht en de controlesystemen, en op de relatie met de stakeholders. Een goede corporate governance vormt de basis voor het kader dat ervoor zorgt dat de vennootschap wordt beheerd in het langetermijnbelang van de aandeelhouders. BNPP AM verwacht van alle bedrijven waarin het belegt dat zij de beste praktijken op het vlak van corporate governance naleven.

Stemmen op de algemene vergaderingen vormt een belangrijk element voor de dialoog met de bedrijven waarin de beleggingen gebeuren en maakt integraal deel uit van de beheerprocessen van BNPP AM.

BNPP AM draagt er zorg voor zijn stemrechten uit te oefenen op basis van de specifieke omstandigheden van het betrokken bedrijf. Het beleid en de richtlijnen voor het stemmen worden ieder jaar herzien om rekening te houden met de evolutie van de gedragscodes voor governance en de marktpraktijken. Zij worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van BNPP AM.

Het stembeleid is van toepassing op alle beheeractiviteiten van BNPP AM. De entiteiten waaraan het beheer wordt gedelegeerd, moeten hun stemrechten uitoefenen conform de verwachtingen van BNPP AM en de marktpraktijken, en moeten geregeld communiceren over de bereikte resultaten.

Governance en stemprincipes

Onderstaande principes belichamen de verwachtingen van BNPP AM voor de genoteerde bedrijven waarin het belegt. Zij vormen de te volgen gedragslijn voor de uitoefening van de verantwoordelijkheden van BNPP AM.

1. In het langetermijnbelang van de aandeelhouders handelen.

De bedrijven moeten er in de eerste plaats naar streven waarde op lange termijn voor de aandeelhouders te creëren. De praktijken inzake corporate governance zouden de aandacht van de raad op deze doelstelling moeten focussen. Er moet een heldere strategie ingevoerd worden om deze doelstelling te bereiken, die rekening houdt met alle relevante stakeholders.

2. De rechten van de aandeelhouders vrijwaren

Alle aandeelhouders moeten over de mogelijkheid beschikken om te stemmen over de besluiten die de fundamentele veranderingen in het bedrijf aansturen. De bedrijven moeten ervoor zorgen dat de rechten van de beleggers gevrijwaard zijn en op billijke wijze behandeld worden, bijvoorbeeld door naleving van het principe van één aandeel – één stem – één dividend.

De kapitaalverhogingen moeten zorgvuldig gecontroleerd worden om het risico van verwatering voor de bestaande aandeelhouders tot een minimum te beperken. De overnamewerende maatregelen mogen niet worden gebruikt om de bedrijfsleiders in staat te stellen hun verantwoordelijkheden te ontlopen.

3. Waken over een onafhankelijke en doelmatige structuur voor de raad

De raad en de comités moeten voorzien in voldoende onafhankelijke bestuurders voor een doelmatige controle van de directie. De bestuurders moeten blijf geven van de bekwaamheid en betrokkenheid die nodig is om de efficiency van de raad te versterken. Ten slotte moeten de bestuurders verkozen worden met inachtneming van een geschikte verscheidenheid.

4. De vergoedingsstructuren afstemmen op het langetermijnbelang van de aandeelhouders

De vergoedingen moeten uitgelijnd worden op de langetermijnresultaten van het bedrijf. De remuneratieprogramma's mogen het vermogen van het bedrijf om zijn leiders aan te trekken en te behouden niet aantasten. Zij moeten de beste praktijken op de markt naleven en moeten duidelijk worden meegedeeld aan de aandeelhouders.

5. Bekendmaking van nauwkeurige, geschikte en tijdige informatie

De bedrijven moeten erover waken dat de financiële en exploitatieresultaten, de spreiding van het kapitaal en de prestaties op sociaal, milieu- en governancevlak tijdig en nauwkeurig worden meegedeeld. Alle bedrijven zouden hun financiële resultaten aan een jaarlijkse audit door externe en onafhankelijke accountants moeten onderwerpen.

6. Waken over de goede sociale en milieuprestaties

De bedrijven moeten op verantwoordelijke wijze omgaan met alle stakeholders en de beste sociale, milieu- en governancepraktijken hanteren om de langetermijnbelangen van de aandeelhouders te beschermen. De bedrijven zouden informatie moeten verstrekken over hun koolstofuitstoot en hun bijdrage aan de strijd tegen de klimaatverandering.

Praktische stemvoorwaarden

1. De klantbenadering

BNPP AM adviseert zijn klanten om hun stemrecht te delegeren aan BNPP AM teneinde hun aandeelhoudersbelangen te vrijwaren. BNPP AM stemt uitsluitend in het belang van zijn klanten en van de eindbegunstigden van de fondsen waar het voor instaat. BNPP AM mag de belangen van zijn klanten niet ondergeschikt maken aan andere doelstellingen.

Voor de klanten die hun stemrecht hebben gedelegeerd aan BNPP AM, waakt BNPP AM erover dat de nodige volmachten worden ontvangen en dat de stemming conform zijn richtlijnen verloopt. Alle klanten van BNPP AM worden op de hoogte gebracht van het feit dat dit beleid en deze procedures zijn ingevoerd.

2. Stemcomité

BNPP AM heeft een stemcomité benoemd ("Proxy Voting Committee", PVC) dat het stembeleid uitstippelt en erover waakt dat dit beleid en de procedures worden gevolgd. Aangezien het stemmen beschouwd wordt als een integraal onderdeel van het beleggingsproces, valt de eindverantwoordelijkheid van het stemmen toe aan de beheerverantwoordelijke.

3. Stemkring

De keuze van de effecten waarvoor het stemrecht wordt uitgeoefend, komt tegemoet aan een dubbele doelstelling: de inspanningen concentreren op de posities die een aanzienlijk deel vertegenwoordigen van de beheerde activa en deelnemen aan de algemene vergaderingen van de bedrijven waarin het collectieve beheer een aanzienlijk deel van het kapitaal houdt.

De stemkring wordt gevormd door de bedrijven waarvan de samengenomen posities beantwoorden aan volgende twee voorwaarden:

- 90% van het gecumuleerde totaal van de aandelenposities vertegenwoordigen
- 1% of meer van de beurskapitalisatie van het bedrijf vormen.

4. Stemprocedure

De volgende punten beschrijven de sleutelfasen van het stemproces per post, van de kennisgeving van de agenda van de gewone algemene vergadering (GAV) of de buitengewone algemene vergadering (BAV) tot de uitoefening van het stemrecht:

- Kennisgeving door het bedrijf van de GAV/BAV en de agenda
- De bewaarder verstuurt de bulletins naar het stemplatform
- Herinnering of beperking inzake de effectenleningen als de stemming belangrijk is voor het bedrijf of als een te groot aantal effecten is uitgeleend.
- Analyse van de agenda en stemadvies.
- Dialog met de emittenten op ad-hocbasis.
- Steminstructie door de beheerder of het PVC en stemming via het platform.

5. Belangenconflicten

De vrije uitoefening van het stemrecht door BNPP AM kan beïnvloed worden door volgende situaties:

- Medewerker die persoonlijke of professionele banden heeft met het bedrijf waarin moet worden gestemd,
- Handelsrelaties tussen het bij de stemming betrokken bedrijf en een andere entiteit van de Groep BNP Paribas,
- Uitoefening van het stemrecht betreffende de aandelen van de groep BNP Paribas of van aanzienlijke participaties van de groep.

Er zijn diverse mechanismen ontwikkeld om eventuele belangenconflicten te voorkomen:

- Het stembeleid schrijft voor dat het wordt uitgevoerd "in het uitsluitende belang van de klanten om de waarde van hun belegging op lange termijn te beschermen en te versterken";
- De stemrichtlijnen die dienen als beslissingskader bij de uitoefening van de stemrechten worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van BNPP AM;
- De voorstellen van besluit worden geëvalueerd op basis van analyses die worden uitgevoerd door externe en onafhankelijke consultants;

- De medewerkers dienen de procedures na te leven die de geschenken en persoonlijke voordelen regelen en moeten iedere andere professionele activiteit melden;
- Het bestaan van een "Chinese muur" tussen BNPP AM en de andere entiteiten van de Groep staat er borg voor dat de medewerkers van BNPP AM onafhankelijk blijven in de uitvoering van hun opdrachten en verantwoordelijkheden.

De dossiers betreffende alle potentiële belangenconflicten en hun oplossing worden bijgehouden in het kader van de notulen van het PVC.

De belangenconflicten die niet kunnen worden voorkomen, worden opgelost volgens een getrappt mechanisme waarbij de directie van BNPP AM betrokken is:

- De Verantwoordelijke van het beheer
- De Verantwoordelijken voor compliance en de interne controle
- De Voorzitter

6. Transparency & Reporting

BNPP AM is transparant inzake zijn benadering van het stemmen en de uitoefening ervan:

- Een exemplaar van dit beleid kan worden geraadpleegd op de website van BNPP AM;
- Jaarlijks wordt een reporting gepubliceerd met een overzicht van de stemactiviteiten;
- De details van de stemmingen, besluit per besluit, zijn verkrijgbaar op verzoek.

Stemrichtlijnen

De stemrichtlijnen vormen het sluitstuk van het stembeleid voor de algemene vergaderingen van de genoteerde bedrijven van BNPP AM. De belangrijkste types besluiten die ter stemming worden voorgelegd, vallen onder vier grote thema's:

- Goedkeuring van de rekeningen
- Financiële transacties
- Benoeming en vergoeding van de bestuurders en de vennootschappelijke mandatarissen
- Andere besluiten (bijv. gereguleerde overeenkomsten)

Voor ieder type besluit reiken de richtlijnen de "beste praktijken" aan, naast de situaties die kunnen leiden tot een tegenstem of een onthouding bij het stemmen:

De stembesluiten zijn gebaseerd op volgende principes:

- "Voor": het besluit weerspiegelt of leunt aan bij de beste praktijken en is afgestemd op het langetermijnbelang van de aandeelhouders.
- "Onthouding": het besluit vormt een probleem vanuit het standpunt van de aandeelhouders.
- "Tegen": het besluit is niet aanvaardbaar en is niet afgestemd op het langetermijnbelang van de aandeelhouders.

Verklaring volgens artikel 83 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium in het kader van de verwerking van de orders inzake de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheerverenootschap zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheerverenootschap ten opzichte van het Fonds dat zij beheert.

Informatie over het vergoedingsbeleid (niet-gecontroleerde gegevens)

Informatie over het vergoedingsbeleid dat van toepassing is op het boekjaar 2020 is beschikbaar op de website <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/>, en zijn op verzoek ook gratis verkrijgbaar bij de Beheerverenootschap.

Terugvorderen van belasting in het kader van het project Aberdeen/Fokus Bank

In meerdere lidstaten van de Europese Unie biedt het gemeenschapsrecht Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB's) de mogelijkheid om een contentieuze procedure in te leiden teneinde onterecht betaalde belastingen terug te vorderen. Als een lidstaat een buitenlandse ICB zwaarder belast dan een ingezetene ICB is in de zin van het gemeenschapsrecht namelijk sprake van discriminatie.

Dit beginsel is door het Hof van Justitie van de Europese Gemeenschap (HvJ EG) bekrachtigd in de zaak "Aberdeen" (18 juni 2009). Dit arrest erkent dat niet-ingezetene ICB's onderworpen kunnen zijn aan discriminerende belastingheffing, hetgeen de vrijheid van vestiging en/of het vrij verkeer van kapitaal belemmert. Andere arresten van het HvJ EG hebben deze jurisprudentie bevestigd. Het gaat om de arresten in de zaken Santander (10 mei 2010) en Emerging Markets (10 april 2014) betreffende respectievelijk de Franse en Poolse belastingwetgeving.

Op basis van deze jurisprudentie, en teneinde de rechten van ICB's om in aanmerking te komen voor belastingteruggaaf te waarborgen, heeft de beheerverenootschap besloten om een contentieuze procedure in te leiden bij de belastingautoriteiten van meerdere lidstaten waar discriminerende wetgeving geldt die in strijd is met het gemeenschapsrecht. Deze procedure wordt eerst nader onderzocht om de haalbaarheid van de klachten te beoordelen, dat wil zeggen voor welke fondsen, in welke lidstaten en over welke periode een vordering tot teruggaaf moet worden ingediend.

Vooralsnog is er geen Europese wetgeving die voorziet in een homogene procedure voor dit type klachten. De termijn voor teruggaaf en de complexiteit van de procedure verschillen dan ook per lidstaat, waardoor de laatste ontwikkelingen op dit gebied voortdurend moeten worden gevolgd.

Algemeen duurzaamheidsbeleid

Het algemeen duurzaamheidsbeleid beschrijft de opname van ESG-criteria in de beleggingscriteria die de beheerders voor elk compartiment toepassen. De duurzaamheidsrisico's (zoals vastgesteld in de rubriek 'Duurzaamheidsrisico's' hieronder) worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen om ze te verlagen.

ESG staat voor Environment, Social en Governance (in het Nederlands milieu, sociaal en deugdelijk bestuur). Die drie factoren worden doorgaans gebruikt om het duurzaamheidsniveau van een belegging te beoordelen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verbindt er zich toe om een duurzaam beleggingsbeleid te volgen.

De ESG-criteria zijn opgenomen in het beleggingsproces van elk compartiment op basis van de volgende normen:

1) naleving van de 10 principes van het Wereldwijd Pact van de Verenigde Naties: Het Wereldpact van de Verenigde Naties (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) is een gemeenschappelijk kader dat wereldwijd erkend is en van toepassing is op alle industriële sectoren. Het is gebaseerd op internationale verdragen op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubehoud en corruptiebestrijding. Bedrijven die één of meerdere van de principes schenden zijn uitgesloten uit de beleggingen van de compartimenten en bedrijven die dat dreigen te doen worden nauwlettend bewaakt of uitgesloten; en

2) naleving van het sectorbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT heeft ook een aantal ESG-richtsnoeren gedefinieerd met betrekking tot beleggingen in gevoelige sectoren. Bedrijven uit deze gevoelige sectoren die de in deze richtsnoeren uiteengezette minimale beginselen niet in acht nemen, zijn uitgesloten uit de beleggingen van de compartimenten. De desbetreffende sectoren omvatten onder andere palmolie, papierpulp, mijnbouwactiviteiten, teerzanden, kernenergie, de productie van energie op basis van steenkool, tabak, controversiële wapens en asbest. Het omstandige beleid betreffende de uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> in het document 'Responsible Business Conduct Policy', punt B.

De twee bovenstaande normen worden door het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT meegedeeld aan de beheerders in de vorm van een uitsluitingslijst. Deze lijst vormt de gemeenschappelijke toepasselijke basis.

Bovendien kan er een ESG-integratie worden uitgevoerd via de analyse van niet-financiële gegevens afkomstig van de voornaamste sociale en milieugerelateerde (of niet-financiële) ratingagentschappen (zoals Sustainalytics, Vigeo Eiris, MSCI, ISS-Oekom enz.) van de emittenten wat betreft niet-financiële criteria zoals (niet-uitputtende lijst):

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.
- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

De mate waarin deze normen en analyses kunnen worden toegepast, verschilt naargelang het type compartiment, beleggingsklasse, regio en gebruikt instrument. Sommige compartimenten kunnen strengere beleggingsregels toepassen, zoals omschreven in het specifieke deel van het prospectus. De manier waarop en/of de mate waarin ESG-analyses zijn opgenomen, bijvoorbeeld aan de hand van ESG-scores, wordt inderdaad voor elk beleggingsproces apart bepaald door de vermogensbeheerder. In elk geval respecteren de beheerders ten minste de uitsluitingslijst van het Sustainability Center.

Ten minste eenmaal per jaar is er een herziening van elke toegelaten emittent en van de naleving van de controle op hun duurzame criteria. Als niet langer aan bovenstaande normen en criteria is voldaan, passen de beleggingsbeheerders de samenstelling van de portefeuilles aan in het beste belang van de aandeelhouders en volgens de hiervoor vermelde analyse en ESG-normen, indien van toepassing.

Overigens maakt de stemming op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarin de compartimenten beleggen deel uit van het duurzame beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Ook werkt de beheermaatschappij nauw samen met benchmarkorganisaties op het gebied van verantwoord beleggen om duurzame ontwikkeling te bevorderen en de huidige praktijken te verbeteren.

Meer informatie en documenten over het globale beleid voor duurzame ontwikkeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT is terug te vinden op de website op het volgende adres: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

Toepasselijk beleid op het vlak van class actions

Overeenkomstig haar beleid:

- neemt de Beheerverenootschap in principe niet deel aan actieve class actions (de beheerverenootschap start geen enkele procedure op, treedt niet op in de hoedanigheid van klager, speelt geen enkele andere actieve rol in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheerverenootschap deelnemen aan passieve class actions in rechtsgebieden waar de Beheerverenootschap naar eigen goeddunken van oordeel is dat (i) de class action voldoende rendabel is (bijvoorbeeld, wanneer de verwachte inkomsten hoger liggen dan de kosten die moeten worden voorzien voor de procedure), (ii) het instellen van de class action voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die vereist zijn voor het beoordelen of de class action mogelijk is, redelijkerwijs beschikbaar zijn en op een efficiënte en voldoende betrouwbare manier kunnen worden beheerd;
- zullen alle bedragen die door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT geïnd worden binnen het kader van een class action, na aftrek van de gedragen externe kosten, teruggestort worden aan de fondsen die betrokken zijn bij de desbetreffende class action.

De Beheerverenootschap kan te allen tijde haar toepasselijk beleid inzake class actions aanpassen en kan in bijzondere omstandigheden afwijken van de hierboven opgesomde beginselen.

De beginselen van het beleid inzake class actions dat van toepassing is op het Fonds zijn terug te vinden op de website van de Beheerverenootschap.

2.3. Algemeen overzicht van de markten

Conjunctuur

De geleidelijke heropening van de economieën dankzij de versnellende vaccinatiecampagnes leidde tot een fors en gestaag verbredend herstel. Het ingeënte percentage van de bevolking nam vlug toe, zelfs op het Europese vasteland waar de campagnes traag op gang kwamen. Ondanks plaatselijke uitbraken van de epidemie en de ontstellende menselijke tol, versterkte de hoop op het einde van de pandemie de hypothese van een herstel van de wereldwijde conjunctuur. De grondstoffenprijzen keerden tegen het einde van het eerste kwartaal terug naar het niveau van vóór de pandemie en bleven daarna stijgen. Eind juni bedroeg de prijs van een vat olie (WTI) circa 75 USD, zijn hoogste niveau sinds oktober 2018. Zijn halfjaarlijkse stijging bedroeg hiermee meer dan 50%. De koperprijs bereikte in mei een historisch hoogtepunt. De wereldhandel herstelde zich sneller dan verwacht, wat tot flessenhalzen in het transport en de productie leidde. De ontwikkeling van de consumentenprijzen baarde de beleggers zorgen, maar al snel werd duidelijk dat de inflatie slechts tijdelijk zou versnellen. De uitzonderlijke recessie van 2020 zal blijvende sporen nalaten: volgens ramingen van de OESO kan de gemiddelde jaarlijkse groei van de wereldwijde productiecapaciteit van 2019 tot 2022 meer dan 0,5 procentpunt per jaar lager liggen dan de ramingen van vóór de pandemie.

Verenigde Staten

In het eerste kwartaal bedroeg de groei in de VS 6,4% op jaarbasis en volgens de eind juni beschikbare indicatoren kan deze in het tweede kwartaal tot bijna 10% oplopen. De consumptie kreeg een impuls van de rechtstreekse steun die in het voorjaar aan de huishoudens is uitgekeerd, terwijl het bedrijfsleven wellicht profiteert van de door de regering-Biden aangekondigde plannen voor investeringen in infrastructuur. Enkele licht tegenvallende economische indicatoren in juni gaven beleggers wellicht het idee dat de groei in de VS op of dicht bij zijn hoogtepunt lag en spoedig kon vertragen. De arbeidsmarkt blijft veel vragen oproepen: het aantal banen in de niet-agrarische sector ligt 7,6 miljoen onder het niveau van voor de pandemie, terwijl de bedrijven moeilijkheden om personeel aan te werven melden. De activiteit op de woningmarkt is nu iets meer aarzeland als gevolg van de stijgende bouwkosten. Andere cijfers blijven zeer bemoedigend: de investeringsplannen van de bedrijven blijven toenemen door de noodzaak om aan de groeiende vraag te voldoen. Het vertrouwen van de huishoudens verbeterde volgens de Conference Board in juni aanzienlijk en bereikte zijn hoogste niveau sinds maart 2020. De componenten die de verwachtingen en de percepties van de arbeidsmarkt weergeven, zijn zeer gunstig. In die context kan de zomer voor de Amerikaanse huishoudens gelegenheid geven om een deel van hun spaargeld te besteden, terwijl de spaarquote in mei op 12,4% stond. Het akkoord tussen het Witte Huis en een groep van senatoren uit de twee partijen over het investeringsplan voor infrastructuur, waarover de Senaat nog moet stemmen, maakt de weg vrij voor steunmaatregelen op langere termijn. De consumentenprijzen zijn sinds maart sterk gestegen, maar massale stijgingen blijven beperkt tot activiteiten die door de pandemie volledig stillagen (transport, vrije tijd) en die profiteren van de terugkeer naar een normale situatie. De hypothese van een tijdelijk aantrekkende inflatie blijft centraal staan.

Europa

In de eurozone leek de activiteit zich in het eerste kwartaal beter te handhaven dan verwacht, met een bbp-krimp van slechts 0,3% ondanks de nieuwe beperkende maatregelen om de pandemie te bestrijden. In het vooruitzicht van de heropening van de economieën verbeterden de peilingen bij de bedrijven en de huishoudens in het tweede kwartaal. Dat wekte de hoop op een aantrekkende activiteit in de tweede helft van het jaar wat de eerste stap naar een inhaalbeweging ten opzichte van de VS kan zijn. De PMI-indices (peilingen bij inkoopmanagers) en het consumentenvertrouwen (peiling van de Europese Commissie) liggen nu ruim boven hun niveau van vóór de pandemie. De activiteit herstelde zich in de verwerkende industrie, maar vooral in de dienstensector, dankzij de vooruitgang van de vaccinaties waardoor de beperkende maatregelen geleidelijk kunnen worden opgeheven. In juni bereikte de samengestelde PMI-index zijn hoogste niveau in 15 jaar (59,9, tegen 53,2 in maart) en de peiling wijst op langere levertijden en aanzienlijk toenemende orders wat bedrijven aanzet om veel banen te scheppen. Wat de huishoudens betreft, weerspiegelen de voor de eurozone beschikbare objectieve cijfers nog steeds op de effecten van de invoering/opheffing van quarantainemaatregelen: de detailhandelsverkoop daalde in april met 3,9% en veerde in mei op met 4,6%. De industriële productie steeg voor de tweede maand op rij dankzij de buitenlandse vraag, vooral naar kapitaalgoederen. Ondanks de sinds begin van het jaar opgetekende hoge cijfers (2,0% jaar-op-jaar in mei tegenover -0,3% in december), liggen de inflatieprognoses van de Europese Centrale Bank voor de periode na 2021 (1,4% voor de inflatie en de kerninflatie in 2023) beduidend onder de doelstelling van 2%. In het Verenigd Koninkrijk verliep de heropening van de winkels en van de activiteiten in de dienstensector volgens het door de regering vastgestelde tijdschema, behoudens de laatste fase die door de nieuwe deltavariant moest worden uitgesteld.

Japan

De bbp-krimp in het eerste kwartaal (-3,9% op jaarbasis) bleek iets kleiner dan eerst geraamd, maar de samenstelling van de groei is vrij ongunstig en de beschikbare objectieve cijfers voor het tweede kwartaal bleven beduidend onder de verwachtingen. De industriële productie daalde in mei met bijna 6% en de detailhandelsverkoop is, na een daling met 4,6% in april, niet hersteld (-0,4% in mei). In juni verslechterde de inkoopmanagersindex (PMI) licht, waarbij de samengestelde index niet boven 50 uitkwam. Dat was een gevolg van aanhoudende moeilijkheden in de dienstensector doordat de noodtoestand gedurende een deel van de maand moest worden verlengd. De toestand van de volksgezondheid bleef lange tijd onzeker. De vaccinatiecampagne kwam traag op gang en eind juni was slechts 12% van de totale bevolking volledig gevaccineerd, terwijl Japan, zoals veel Aziatische landen, in mei met een nieuwe golf van besmettingen te kampen kreeg. De onderliggende inflatie (zonder verse producten) kwam jaar op jaar uit op 0,1%, het eerste positieve cijfer sinds maart 2020.

Opkomende markten

In China versnelde de bbp-groei van 18,3% op jaarbasis in het eerste kwartaal aanzienlijk ten opzichte van het voorgaande kwartaal (6,5%), al verhulde dat een wat zwakkere onderliggende groei. De vergelijking met de periode van strenge quarantainemaatregelen begin 2020 geeft vanzelfsprekend een vertekend beeld. De beschikbare cijfers voor april en mei bevestigden dat de consumptie nog altijd achterblijft bij de productie die impulsen blijft krijgen van een solide buitenlandse vraag. Algemeener blijft de uitvoer uit de belangrijkste opkomende economieën dynamisch en zijn er bemoedigende eerste tekenen dat de flessenhalzen spoedig zullen normaliseren, wat de productie wellicht ten goede komt. Terwijl de vaccinatiegraad nog bescheiden is, eisen de socialeafstandsregels en de reisbeperkingen om de epidemie onder controle te krijgen echter een zware tol van economieën waar telewerken veel minder gebruikelijk is dan in de grote ontwikkelde economieën. Die factor is des te belangrijker omdat het duidelijk is dat de besmettingen als gevolg van de deltavariant vooral voorkomen bij jonge en slecht gevaccineerde bevolkingsgroepen die net sterk vertegenwoordigd zijn in veel opkomende landen.

Monetair beleid

In maart trof de Amerikaanse Federale Reserve (Fed) net als de meeste centrale banken wereldwijd noodmaatregelen in het licht van de pandemie voor een vlotte werking van de financiële markten. Tijdens de laatste monetaire beleidsvergadering van het FOMC (Federal Open Market Committee) in 2020 is besloten dat de richtrente ondanks betere economische verwachtingen wellicht meerdere jaren binnen een bandbreedte van 0%-0,25% blijft die al sinds maart 2020 van kracht is. In december gaf de Fed eveneens te verstaan dat het huidige tempo van 120 mld USD per maand voor de activa-aankopen wordt aangehouden "tot er verdere beduidende vooruitgang is geboekt in de verwezenlijking van de doelstellingen van volledige werkgelegenheid en prijsstabiliteit". Vanaf begin 2021 moest Jerome Powell, ondanks een versnellende groei (6,4% op jaarbasis in het eerste kwartaal na 4,3% in het vierde kwartaal van 2020) en een forse banengroei, vooral de verwachtingen over een verkrapping van het monetaire beleid temperen. De voorzitter van de Fed stelde dat de centrale bank het bedrag van de activa-aankopen slechts geleidelijk zal afbouwen (tapering) en dat "lang vooraf" zal aankondigen. Toen de door de pandemie onderbroken activiteit zich echter herstelde dankzij de versnelde vaccinatiecampagne waren sommige waarnemers bezorgd over een risico van oververhitting van de economie en stelden ze zich vragen bij de pertinentie van de massale begrotingsmaatregelen. In die context riepen de conclusies van de bijeenkomst in juni veel vragen op en concludeerden beleggers dat de Fed haar richtrentes eerder dan verwacht zou verhogen. De beleggers moesten hun analyse van het in het najaar van het 2020 ingevoerde flexibele streefcijfer voor de gemiddelde inflatie inderdaad bijstellen. De Fed verhoogde haar prognose voor de bbp-groei in 2021 van 6,5% tot 7,0% en bevestigde haar scenario van een "tijdelijke" inflatieversnelling door aan te geven dat de onderliggende inflatie zal dalen van 3,0% in 2021 tot 2,1% in 2022 en 2023, maar vestigde tegelijk de aandacht van de beleggers op haar aanwijzingen over het niveau van de volgens haar "passende" basisrentes (dot plot). Het gemiddelde niveau van de richtrentes van de federale fondsen wijst nu op twee verhogingen in 2023. Die verkrapping kwam in de dot plot van maart niet naar voren, maar was al verdisconteerd door de markten. Commentaren van verschillende FOMC-leden in de dagen na de vergadering versterkten de hypothese van een minder accommoderend monetair beleid. In juni bevestigde Jerome Powell dat de gesprekken over een afbouw van het soepele beleid (zogenoeten 'tapering') begonnen waren.

Zoals overall ter wereld nam de Europese Centrale Bank (ECB) in maart 2020 haar belangrijkste monetaire beleidsbeslissingen in een nood situatie om een ontwrichting van de markten te voorkomen en de gevolgen van de ineenslopende activiteit als gevolg van de pandemie te beperken. Het meest in het oog springende element is een op 18 maart aangekondigd en snel ten uitvoer gelegd noodprogramma voor de aankoop van effecten tot een bedrag van 750 miljard euro (PEPP voor Pandemic Emergency Purchase Programme) waarbij het voorziene budget tot tweemaal toe is verhoogd. Op 10 december verhoogde de ECB het budget naar 1850 miljard met een verlenging van de aankopen tot ten minste maart 2022. De ECB liet haar basisrentes die al laag waren (0,00% voor de voornaamste herfinancieringsoperaties, 0,25% voor de marginale beleningsfaciliteit en -0,50% voor de depositofaciliteit) ongewoond. De ECB verbindt er zich toe om "gunstige financiële voorwaarden" te handhaven, maar drukte de gebruikte indicatoren niet in cijfers uit wat tal van vragen oproep. Op 11 maart maakte de ECB eindelijk bekend dat ze het tempo van de aankopen in het PEPP-programma in de loop van het komende kwartaal aanzienlijk zou verhogen vergeleken met de eerste maanden van het jaar. In april gaf Christine Lagarde te verstaan dat het nog te vroeg was voor een geleidelijke uitstap uit het PEPP-programma en dat het monetaire beleid van de ECB niet in lijn met dat van de Fed zou bewegen. Veel opmerkingen lieten echter de indruk na van een verdeelde raad van bestuur over wat te doen nu de tekenen van herstel toenemen en de inflatie versnelt. In juni verklaarde de ECB "optimistischer te zijn dan drie maanden geleden", verhoogde ze haar bbp-prognoses voor 2021 en 2022 en beschreef ze de risico's voor de groei als "evenwichtig". In het licht van de verwachtingen rond een vertraging van de effectenaankopen, bevestigde Christine Lagarde opnieuw dat het herstel stevig en duurzaam moet zijn voor de ECB het einde van haar noodhulp overweegt.

Valutamarkten

Op 6 januari steeg de wisselkoers EUR/USD boven de 1,23 waarna hij weer daalde om na een hobbelig parcours het 1e kwartaal af te sluiten op 1,1737 (-4,0% in 3 maanden). Meerdere factoren verklaren deze stijging van de dollar begin 2021. Om te beginnen herinnerde de ECB de marktparticipanten er nadrukkelijk aan dat zij waakzaam is voor de stijgende euro, wat de gemoederen kon bedaren nadat de euro in de tweede helft van 2020 met 8,9% was gestegen. Een aantal leden van de raad van bestuur bracht zelfs een eventuele extra verlaging van de depositorente te berde. Bovendien lijkt de groei kloof tussen de VS en de eurozone, gelet op de sterke activiteitspeilingen en de massale begrotingsstimulansen van de regering-Biden, steeds gunstiger uit te vallen voor de dollar. In het tweede kwartaal ontwikkelde de Amerikaanse munt zich hoofdzakelijk in lijn met de verwachtingen voor het monetaire beleid van de Fed. Vanaf begin april steeg de wisselkoers gestaag tot boven 1,22 eind mei, een vergelijkbaar niveau met eind 2020. Die ontwikkeling werd gestuit door verklaringen van de ECB die eraan herinnerde dat een stijgende euro wellicht een aantrekkende inflatie tot aan de doelstelling kon beperken. In de eerste helft van juni bewoog de wisselkoers zonder uitgesproken trend boven de 1,21 waarna de minder inschikkelijk dan verwachte conclusies van de vergadering van het monetaire beleidscomité van de Fed op 16 juni de koers abrupt terugdreven tot onder de 1,19, het laagste niveau sinds medio april. Daarna bewoog hij binnen een smalle bandbreedte om te eindigen op 1,1856, een stijging met 3,1% van de dollar ten opzichte van de euro in zes maanden.

De wisselkoers USD/JPY kende veel ups-en-downs wat resulteerde in een bescheiden stijging in het tweede kwartaal (+0,4% tot 110,98 eind juni). De opwaartse trend van de wisselkoers van 103,20 eind 2020 tot meer dan 111 begin april (+7,2% in het eerste kwartaal) kwam abrupt tot stilstand om vervolgens te schommelen binnen een vrij grote bandbreedte (107 - 111). Sinds begin dit jaar verloor de Japanse valuta 7% vergeleken met de dollar. Die daling van de yen is te verklaren door minder gunstige economische indicatoren dan die in de andere grote geïndustrialiseerde economieën en door een aanhoudend onzekere toestand van de volksgezondheid waardoor de autoriteiten in verschillende regio's opnieuw de noodtoestand afkondigden. De vaccinatiecampagne kwam traag op gang en zoals veel Aziatische landen kreeg Japan met een nieuwe golf van besmettingen te kampen. De Bank of Japan (BoJ) besloot op 18 juni om haar buitengewone kredietfaciliteiten voor bedrijven, die vooral bedoeld zijn om de financiering van kleine en middelgrote ondernemingen te ondersteunen, met zes maanden te verlengen. Ze wijzigde noch haar basisrente noch haar doelstelling voor de rente op de tienjarige JGB.

Obligatiemarkten

In het 1e kwartaal van 2021 zette de verslechtering van staatsobligaties door wat de rente op de tienjarige Amerikaanse T-note op 31 maart op 1,74% bracht (+83 bp in drie maanden). Die niveaus, die we sinds januari 2020 niet meer hadden gezien, weerspiegelen het vooruitzicht van een krachtig herstel, of zelfs oververhitting, van de Amerikaanse economie, door de vele ambitieuze begrotingsstimulansen om een opleving van de activiteit in de hand te werken en snel naar volledige werkgelegenheid terug te keren. In het tweede kwartaal waren de bewegingen in staatsobligaties wisselend en de daling van de rente op Amerikaanse tienjarige T-note (-27 bp tot 1,47% eind juni) weerspiegelde op niet afdoende wijze de bezorgdheid van beleggers. Het tweede kwartaal kan in twee delen worden gesplitst: bewegingen rond 1,65% tot begin juni, gevolgd door een hobbelige neerwaartse trend. De eerste fase was vooral te verklaren door het thema van een versnellende inflatie. De in de tweede helft van het kwartaal waargenomen rentebewegingen waren grillig en moeilijk te interpreteren, ook al kunnen marktfactoren (zoals de afbouw van shortposities) de snelheid ervan verklaren. De veronderstelling dat de Fed minder bereid is om een versnellende inflatie te tolereren, leidde tot een afvlakkende curve, terwijl een steiler wordende curve sinds het begin van het jaar het overheersende thema was. In zes maanden tijd steeg de rente op de tienjarige T-note met 55 bp, terwijl de spread met de tweejarige rente steeg van 80 bp eind 2020 tot meer dan 150 bp in mei om vervolgens eind juni tot ongeveer 120 bp terug te keren.

Na een daling tot -0,57% eind 2020 steeg de rente op de Duitse tienjarige Bund begin 2021 in het kielzog van de Amerikaanse langetermijnrentes tot -0,23% op 25 februari, het hoogste niveau sinds medio januari 2020. Daarna sloeg de beweging om en eindigde de Duitse 10-jaarsrente het kwartaal op -0,29%, een stijging met 28 bp in drie maanden, nu de eurozone met een nieuwe golf van de epidemie kampte die het economisch herstel vertraagde. De stijging ligt een stuk lager dan die in de VS wat logischerwijs een veel robuustere economie aan de andere kant van de Atlantische Oceaan weerspiegelt. In het tweede kwartaal kwam de rente op de Duitse tienjarige Bund aanvankelijk sterk onder druk te staan, waardoor deze tijdens de beursdag van 19 mei weer boven -0,10% uitkwam. De rentestijging versnelde in de eerste helft van mei. Enerzijds weerspiegelde dit inflatiezorgen en verbeterende indicatoren van de activiteit. Anderzijds gaven verschillende regeringen te kennen dat hun financieringsbehoeften groter zouden zijn dan verwacht, ook al waren de veilingen van het kwartaal succesvol (meer bepaald de obligatie-emissies van de Europese Commissie in juni ter financiering van het 'Next Generation'-plan van de EU). Tot slot dachten sommige beleggers dat het tempo van het noodprogramma voor de aankoop van effecten (PEPP voor Pandemic Emergency Purchase Programme) kon vertragen. In zes maanden tijd steeg de Duitse tienjarige rente met 36 bp.

Aandelenmarkten

In het 1e kwartaal van 2021 gingen aandelen wereldwijd op en neer wat resulteerde in een stijging met 4,2% voor de index MSCI AC World. In januari veroorzaakten zeer specifieke, eenmalige gebeurtenissen een piek in de volatiliteit. Behoudens die bijzondere factoren bleek uit het gedrag van aandelen dat het reflatiescenario dat aan de basis lag van de forse opleving eind 2020 gedeeltelijk is bijgesteld. In eerste instantie kregen risicovolle activa steun van de toegenomen hoop op een normaal leven in de loop van 2021. Het verontrustende nieuws over de pandemie en de bevestiging van een derde golf, vooral in continentaal Europa waar logistieke problemen de toediening van vaccins vertraagden, brachten daar geen verandering in. Toen de economische indicatoren vervolgens tekenen van een wereldwijd duidelijk aantrekkende activiteit vertoonden, gingen beleggers zich zorgen maken over inflatierisico's door een mogelijke oververhitting van de Amerikaanse economie en de daaruit resulterende stijging van de langetermijnrentes.

Aandelen wereldwijd stegen fors in het tweede kwartaal (+6,9% voor de index MSCI AC World in USD) en in de eerste helft van het jaar (+11,4%), maar de nieuwe gevestigde records konden de aarzelende marktontwikkelingen niet volledig verhullen. Enerzijds waren de beleggers blij met de erg positieve macro- en micro-economische factoren verbonden met het succes van de vaccinatiecampagnes (bevestiging van het economische herstel in de VS, steeds duidelijkere tekenen dat de conjunctuur verbetert in Europa, meevallende winstcijfers van de bedrijven, optimisme over de gunstige vooruitzichten). Anderzijds zagen ze zich geconfronteerd met meer zorgwekkende factoren, zowel wat de economie als de gezondheidstoestand betreft: stijgingsdruk op de prijzen, dramatische opflakking van de epidemie in India bij het begin van het kwartaal, aanzienlijke circulatie van de deltavariant van het virus in juni. De aanzienlijke toename van het aantal besmettingen in verschillende landen (Verenigd Koninkrijk, Australië, Israël, Portugal, enz.) herinnerde eraan dat de strijd tegen de Covid-19-epidemie misschien nog niet gestreden is, waardoor er nog steeds nervositeit heerste over het gezondheidsrisico. De grillige schommelingen van de langetermijnrentes in de loop van het halfjaar en de opkomst van de deltavariant in regio's die tot dan toe veeleer gespaard waren gebleven, verklaren grotendeels het achterblijvende rendement van aandelen uit de opkomende landen (+6,5% in zes maanden voor de MSCI Emerging index in USD).

Op de belangrijkste ontwikkelde markten weerspiegelen de rendementen de economische vooruitzichten en de perceptie van een groter of kleiner gezondheidsrisico, afhankelijk van de regio. De Amerikaanse aandelen kregen vooral steun van de aankondiging door president Biden van twee herstelplannen op middellange termijn (infrastructuur, onderwijs, enz.). De S&P 500 index sloot het eerste halfjaar af met een nieuw slotrecord en een stijging van 14,4%. In de eurozone waren de duidelijk verbeterende indicatoren van de activiteit in het tweede kwartaal doorslaggevend, nu de toestand van de volksgezondheid de hoop voedde dat de economieën weer zouden aantrekken en dat de conjunctuur een inhaalbeweging zou maken. De index Eurostoxx 50 steeg hierdoor met 14,4% in zes maanden. De Japanse indices bleven achter met een stijging van 4,9% voor de index Nikkei 225 over de eerste helft van het jaar. Bovenstaande schommelingen zijn die van de indices in lokale valuta's zonder herbelegde dividenden.

Belangrijke gebeurtenis: COVID-19

Sinds eind 2019 heeft de COVID-19-epidemie wereldwijd geleid tot een ongekende economische en gezondheidscrisis. De Raad blijft de inspanningen van de regeringen volgen om de verspreiding van het virus te beperken, met name via vaccinatiecampagnes, en het economisch herstel te ondersteunen. Daarnaast houdt de Raad toezicht op de economische impact van de pandemie op de in de portefeuille van het Fonds vertegenwoordigde vennootschappen.

2.4. Doelstelling van het Fonds

Het doel van het Fonds bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen en een ruime spreiding van de risico's te waarborgen door te beleggen in alle soorten van activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen. Het deel dat belegd is in aandelen zal altijd groter zijn dan het deel dat belegd is in de andere acti-vaklassen. De samenstelling van de tegoeden van het fonds gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaar-fondsen, zodat de deelnemers kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

2.5. Beleggingsbeleid van het Fonds

BNP Paribas B Pension Sustainable Growth zal voornamelijk beleggen in wereldwijde bedrijfsaandelen en, in mindere mate, in obligaties en andere schuldefecten uitgedrukt in verschillende valuta's. Bijkomend kan het Fonds ook overgaan tot andere beleggingen. Wat aandelen be-treft, zal rekening worden gehouden met het economisch belang, met de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke situaties van de individuele waarden. Wat obligaties betreft, zal de portefeuille worden samengesteld reke-ning houdend met de rentevoorzichten die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in portefeuille.

Het Fonds wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 45.5% MSCI EMU (NR) + 14% MSCI Europe Small Cap (NR) + 10.5% MSCI World ex-EMU (NR) + 22.5% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 500MM 1-10Y (RI) + 7.5% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM EEA (RI) -- (EUR). Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het Fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur via uitsluitingen en ESG-integratie, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht.

Dit Fonds sluit de volgende beleggingen uit:

- zeer schadelijke activiteiten (wapenindustrie, tabak, steenkool en niet-conventionele olie en gas)* ;
- bepaalde ondernemingen in gevoelige sectoren (zoals palmolie, kernenergie, asbest)* ;
- ondernemingen die zich niet houden aan het 'Global Compact' van de Verenigde Naties en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen*.

* Het omstandige beleid betreffende de uitsluiting van sectoren van BNPP AM is beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> in het document 'Responsible Business Conduct Policy', punt B.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's en icb's. Zij moeten het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behalen ze het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest een onderliggend fonds het label, dan moeten ze zo snel mogelijk worden verkocht en ten laatste binnen de tien dagen. Meer informatie over dit label is te vinden in het lexicon in het algemene deel van het prospectus en op <https://www.towardssustainability.be/fr>

Het beleggingsproces past ESG-integratie toe. Dit bestaat uit de analyse van emittenten op basis van niet-financiële criteria zoals (niet-uitputtende lijst):

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.
- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te behalen dan het beleggingsuniversum (overwogen positie voor de beste scores en onderwogen positie voor de slechtste scores) zonder daarbij echter de absoluut beste scores te selecteren (geen best-in-class benadering).

Ten minste eenmaal per jaar wordt een evaluatie van de gehele portefeuille gepland en wordt nagegaan of aan de criteria voor de controle van duurzame activa is voldaan. Als niet langer aan bovenstaande criteria is voldaan, past de beheerder de samenstelling van de portefeuille aan in het beste belang van de aandeelhouders.

Na afdekking mag de blootstelling van het Fonds aan andere valuta's dan de euro niet meer bedragen dan 20%.

Categorieën van toegelaten activa: roerende waarden, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds kan financiële derivaten (currency forwards) gebruiken maar enkel voor afdekkingsdoel-einden. Op deze afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten:

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransacties. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. De toelating van deze effecten wordt gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen en volgens een haircutprocedure zoals die gedefinieerd wordt door de Risico-afdelingen van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten zeer liquide zijn, met andere woorden snel verkocht kunnen worden op de markten, normaal gezien binnen één werkdag. De effecten die worden ontvangen van één zelfde emittent mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen (behoudens uitzondering zoals voorzien in de tabel). De als zekerheid ontvangen effecten moeten uitgegeven zijn door een zelfstandige entiteit van de tegenpartij. Van de uitgevende entiteit wordt niet verwacht dat ze een hoge correlatie met die van de tegenpartij aantoonst.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP of de referentiemunteenheid van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap
Supranationale effecten of effecten uitgegeven door "Agencies" (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervenootschap.
Indexen toegelaten door de Beheervenootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

(1) Uitsluitend icbe's die worden beheerd door ondernemingen van de groep BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

(2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om te zetten in verhandelbare effecten. De aanvaarding van een geëffectiseerd instrument als financiële zekerheid is steeds onder voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdelingen van de Beheervenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheervenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling en die kunnen worden herzien in geval van conjuncturele ontwikkelingen en/of nieuwe voorstellen van de Risico-afdeling, hebben de volgende kenmerken:

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico, met andere woorden het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald. Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald - om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast in functie van de kredietkwaliteit van de emittent en van de vervaldag van de ontvangen effecten.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand en worden bewaard op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen en die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen, inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icbe's.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitleenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margelenings-transacties, of totale-opbrengstswaps.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het Fonds belegt, worden uitgegeven door alle types van emittenten staten, territoriale overheidsinstanties, internationale openbare organismen, bedrijven, De duration is doorgaans in lijn met de markt. De beheerder kan hier echter van afwijken naargelang zijn mening over de toekomstige evolutie van de rente. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars. Daar-tegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten 'speculative grade' of 'high yield' obligaties waaraan veel hogere risico's verbonden zijn en die een rating krijgen van BB+ tot D bij Standard & Poor's. De rating geeft een indicatie van het wanbetalings-risico (het risico dat de coupon niet wordt uitgekeerd en/of de hoofdsom niet worden terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die anti-persoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging

2.6. Tijdens het boekjaar gevoerde beleid

In de eerste helft van het jaar bleven we positief gestemd over de ontwikkelingen in de financiële markten tegen de achtergrond van een gunstig economisch klimaat met zicht op economisch herstel en een succesvolle uitrol van vaccins. Ondanks wat logistieke problemen bij het begin van de vaccinatiecampagnes en bezorgdheid over de pandemie zette het herstel door met duidelijke tekenen van een aantrekkende economische activiteit. Binnen aandelen bleven wij dan ook constructief en behielden wij onze longpositie op basis van de sterke winstcijfers en de krachtige heropening van de economie. Wat vastrentende waarden betreft, bleef het monetaire beleid zeer inschikkelijk en steeg de rente op staatsobligaties vanaf zijn lage niveau van voor de pandemie onder invloed van de omvangrijke begrotingsstimulansen en de groeivoorzichten. De markten stelden zich voorzichtiger op in het debat over de overmatige stimulering van de economie en de daarmee gepaard gaande inflatierisico's. Deze zorgen dreven de rentes nog verder op en veroorzaakten verdere verliezen op de obligatieprijzen. We handhaafden onze shortpositie op staatspapier uit de eurozone met het oog op verder herstel en stijgende rentes op obligaties.

In de samenstelling van de activa, onder de rubriek "andere roerende waarden", wordt de volgende informatie vermeld:

- "FRN". Het betreft een "Floating Rate Note", een obligatie met een rentevoet die kan variëren.
- "VVPR". Dit is een afkorting van « Verlaagde Voorheffing/Précompte Réduit ». Het betreft een financieel instrument van een Belgische uitgever, dat recht geeft op een verminderde roerende voorheffing bij de ontvangst van een dividend van het corresponderende aandeel.

2.7. Toekomstig beleid

De komende maanden blijven de vooruitzichten gunstig voor risicovolle beleggingsklassen met economische indicatoren die verder verbeteren en een nog altijd erg inschikkelijk monetair beleid. Op de korte termijn zijn de voornaamste risico's een nieuwe golf van COVID-19 door varianten en zorgen over een aantrekkende inflatie.

2.8. Risico- en opbrengstprofiel

5 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico).

Het doel van deze schaal is het risico- en opbrengstprofiel van het fonds in cijfers te vertalen.

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRRI) wordt berekend conform de bepalingen van reglement 583/2010. Hij geeft de jaarlijkse volatiliteit van het fonds weer over een periode van 5 jaar. Categorie 1 stemt overeen met het laagste risiconiveau en 7 met het hoogste.

De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging "zonder risico" is, maar duidt op een laag risico.

Aan een lager risiconiveau, aangeduid door een lage categorie, is een lager potentieel rendement verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hoger potentieel rendement verbonden.

De in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor het toekomstige risicoprofiel. De risicocategorie van het product is niet gegarandeerd en kan veranderen in de tijd, het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

Bij de lancering van het compartiment zat deze synthetische risico- en opbrengstindicator in de categorie 6.

3. BALANS

	Op 30.06.21 (In EUR)	Op 30.06.20 (In EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	736.274.538,00	588.219.921,35
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	719.296.174,59	559.797.653,16
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	134.076.836,01	134.528.434,72
B. Geldmarktinstrumenten	17.583.718,83	6.173.383,55
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	531.173.694,79	398.684.521,16
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36.461.924,96	20.312.905,34
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		98.408,39
ii. Termijncontracten (+/-)		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.066.089,07	-923.989,39
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	8.319.396,54	907.498,12
b. Fiscale tegoeden	499.394,99	415.100,74
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-9.695.465,19	-2.245.990,31
c. Ontleningen (-)	-1.189.415,41	-597,94
V. Deposito's en liquide middelen	19.526.368,28	29.497.024,90
A. Banktegoeden op zicht	19.526.368,28	29.497.024,90
VI. Overlopende rekeningen	-481.915,80	-150.767,32
B. Verkregen opbrengsten	552.507,96	691.422,31
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.034.423,76	-842.189,63
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	736.274.538,00	588.219.921,35
A. Kapitaal	675.436.146,89	628.789.914,39
B. Deelneming in het resultaat	681.416,32	-2.079.329,59
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	60.156.974,79	-38.490.663,45
AFDELING 2 : POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		29.332.680,43
A. Gekochte termijncontracten		14.712.218,38
B. Verkochte termijncontracten		14.620.462,05

4. RESULTATENREKENING

	Op 30.06.21 (In EUR)	Op 30.06.20 (In EUR)
AFDELING 3 : SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	57.618.757,26	-39.663.721,89
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-1.565.288,18	-986.492,70
B. Geldmarktinstrumenten	-294,64	-2.371,60
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	57.218.013,58	-37.887.262,35
D. Andere effecten	-16.085,76	-782,29
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-103.304,17	-48.048,81
H. Wisselposities en –verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten		205.739,61
b. Andere wisselposities en –verrichtingen	2.085.716,43	-944.503,75
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	7.020.049,27	4.892.136,96
A. Dividenden	7.053.670,36	4.534.547,93
B. Intresten (+/-)		
a. Effecten en geldmarktinstrumenten	865.530,35	891.891,90
b. Deposito's en liquide middelen	2,18	204,68
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-49.390,75	-61.067,93
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-849.762,87	-473.439,62
III. Andere opbrengsten	1.630,52	23.617,53
B. Andere	1.630,52	23.617,53
IV. Exploitatiekosten	-4.483.462,26	-3.742.696,05
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-76.743,57	-92.661,52
B. Financiële kosten (-)	-28.305,63	-19.274,51
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-76.509,90	-97.216,65
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-3.478.557,67	-2.838.152,92
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-271.327,56	-187.369,15
J. Taksen	-378.089,75	-343.582,92
K. Andere kosten (-)	-173.928,18	-164.438,38
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.538.217,53	1.173.058,44
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	60.156.974,79	-38.490.663,45
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	60.156.974,79	-38.490.663,45

5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

5.1. Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t/m 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten meteen recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegende aankoop prijs en verkoop prijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquidemiddelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt op het moment van de aankoop in de respectievelijke posten van de balans opgenomen ten belope van hun aankoop prijs. Na de eerste evaluatie wordt de variatie in de waarde geboekt in de resultatenrekening.

De onderliggende waarden (van de optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (van de termijn- en swapcontracten) worden buiten de balans geboekt in de desbetreffende rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoop prijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swapcontracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt per munt in de resultatenrekening opgenomen.

Belangrijke gebeurtenis: COVID-19

Sinds eind 2019 heeft de COVID-19-epidemie wereldwijd geleid tot een ongekennde economische en gezondheids crisis. De Raad blijft de inspanningen van de regeringen volgen om de verspreiding van het virus te beperken, met name via vaccinatiecampagnes, en het economisch herstel te ondersteunen. Daarnaast houdt de Raad toezicht op de economische impact van de pandemie op de in de portefeuille van het Fonds vertegenwoordigde vennootschappen.

5.2. Wisselkoersen

	30.06.21		30.06.20	
1 EUR	1,4685	CAD	1,5298	CAD
	1,0962	CHF	1,0642	CHF
	7,4362	DKK	7,4532	DKK
	0,8584	GBP	0,9090	GBP
	9,2095	HKD	8,7050	HKD
	131,6230	JPY	121,1710	JPY
	10,2049	NOK	10,8350	NOK
	10,1420	SEK	10,4640	SEK
	33,0422	TWD	33,1380	TWD
	1,1859	USD	1,1232	USD

6. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.1. Samenstelling van de activa op 30.06.21

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
ADP	4.247	EUR	109,85	466.532,95		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE SA	37.393	EUR	147,70	5.522.946,10		0,78%	0,76%
ALSTOM	97.109	EUR	42,59	4.135.872,31		0,58%	0,57%
BUREAU VERITAS SA	33.834	EUR	26,68	902.691,12		0,13%	0,12%
CAP GEMINI	14.236	EUR	162,00	2.306.232,00		0,33%	0,32%
CREDIT AGRICOLE SA	355.851	EUR	11,81	4.204.023,71		0,59%	0,58%
DANONE	48.835	EUR	59,37	2.899.333,95		0,41%	0,40%
EDENRED	37.100	EUR	48,05	1.782.655,00		0,25%	0,24%
EIFPAGE	9.556	EUR	85,80	819.904,80		0,11%	0,11%
ESSILOR INTERNATIONAL	39.834	EUR	155,64	6.199.763,76		0,87%	0,85%
FAURECIA	20.145	EUR	41,37	833.398,65		0,12%	0,11%
FNAC DARTY SA	37.386	EUR	54,25	2.028.190,50		0,28%	0,28%
FONCIERE DES REGIONS	16.452	EUR	72,12	1.186.518,24		0,16%	0,16%
GECINA SA	3.417	EUR	129,20	441.476,40		0,06%	0,06%
INTERPARFUMS SA	56.625	EUR	54,80	3.103.050,00		0,44%	0,43%
IPSEN	10.904	EUR	87,72	956.498,88		0,13%	0,13%
KORIAN	85.967	EUR	31,14	2.677.012,38		0,38%	0,37%
LECTRA	69.644	EUR	31,90	2.221.643,60		0,32%	0,31%
LISI	43.223	EUR	27,55	1.190.793,65		0,17%	0,16%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17.366	EUR	661,30	11.484.135,80		1,61%	1,57%
MICHELIN (CGDE)-B	41.516	EUR	134,50	5.583.902,00		0,79%	0,77%
NEOEN SA	18.235	EUR	37,88	690.741,80		0,10%	0,09%
ORPEA	21.262	EUR	107,25	2.280.349,50		0,33%	0,32%
PERNOD-RICARD SA	22.937	EUR	187,20	4.293.806,40		0,61%	0,59%
PLASTIC OMNIUM	68.538	EUR	26,34	1.805.290,92		0,25%	0,25%
REXEL SA	31.488	EUR	17,64	555.448,32		0,08%	0,08%
SANOFI	83.618	EUR	88,36	7.388.486,48		1,04%	1,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	49.852	EUR	132,68	6.614.363,36		0,93%	0,91%
SCOR SE	29.382	EUR	26,82	788.025,24		0,11%	0,11%
SEB SA	9.207	EUR	152,40	1.403.146,80		0,20%	0,19%
SODEXO	10.453	EUR	78,70	822.651,10		0,11%	0,11%
SOLUTIONS 30 SE	89.896	EUR	5,83	524.093,68		0,07%	0,07%
SOPRA STERIA GROUP	19.407	EUR	162,20	3.147.815,40		0,45%	0,44%
SPIE SA - W/I	155.745	EUR	19,40	3.021.453,00		0,43%	0,42%
TELEPERFORMANCE	11.761	EUR	342,30	4.025.790,30		0,57%	0,56%
VIRBAC SA	9.975	EUR	289,00	2.882.775,00		0,41%	0,40%
VIVENDI	192.355	EUR	28,33	5.449.417,15		0,77%	0,75%
Frankrijk				106.640.230,25		15,03%	14,66%
ACCENTIS	145.539	EUR	0,05	7.786,34		0,00%	0,00%
ACKERMANS & VAN HAAREN	7.224	EUR	142,40	1.028.697,60		0,14%	0,14%
AEDIFICA	35.310	EUR	111,30	3.930.003,00		0,56%	0,54%
AGEAS	91.558	EUR	46,80	4.284.914,40		0,61%	0,59%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	229.627	EUR	60,81	13.963.617,89		1,95%	1,91%
ASCENCIO	3.990	EUR	48,15	192.118,50		0,03%	0,03%
ASIT BIOTECH SA	12.917	EUR	0,32	4.094,69		0,00%	0,00%
BALTA GROUP NV	103.185	EUR	2,90	299.236,50		0,04%	0,04%
BEFIMMO S.C.A.	8.702	EUR	33,50	291.517,00		0,04%	0,04%
BEKAERT NV	10.026	EUR	37,58	376.777,08		0,05%	0,05%
BIOCARTIS NV-W/I	40.831	EUR	4,08	166.386,33		0,02%	0,02%
CELYAD	7.320	EUR	4,42	32.354,40		0,00%	0,00%
CFE	8.031	EUR	88,00	706.728,00		0,10%	0,10%
COFINIMMO	4.527	EUR	128,40	581.266,80		0,08%	0,08%
DECEUNINCK NV	109.483	EUR	2,95	322.974,85		0,04%	0,04%
DIETEREN SA/NV	24.139	EUR	102,00	2.462.178,00		0,35%	0,34%
ECONOCOM GROUP	166.490	EUR	3,20	532.768,00		0,07%	0,07%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	27.704	EUR	89,00	2.465.656,00		0,35%	0,34%
EURONAV SA	77.051	EUR	7,84	604.079,84		0,08%	0,08%
EXMAR NV	18.723	EUR	3,89	72.832,47		0,01%	0,01%
FAGRON NV	170.556	EUR	18,83	3.211.569,48		0,46%	0,45%
FLUXYS - NEW	7.268	EUR	32,40	235.483,20		0,03%	0,03%
GALAPAGOS NV	9.463	EUR	58,48	553.396,24		0,08%	0,08%
GREENYARD FOODS	867	EUR	9,69	8.401,23		0,00%	0,00%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GRUPE BRUXELLES LAMBERT SA	18.335	EUR	94,34	1.729.723,90		0,24%	0,23%
INCLUSIO SA	15.847	EUR	21,50	340.710,50		0,05%	0,05%
ION BEAM APPLICATIONS	47.935	EUR	16,66	798.597,10		0,11%	0,11%
KBC GROEP NV	123.036	EUR	64,30	7.911.214,80		1,11%	1,08%
KINEPOLIS	80.377	EUR	45,52	3.658.761,04		0,52%	0,51%
LOTUS BAKERIES	1.182	EUR	4.770,00	5.638.140,00		0,79%	0,78%
MDX HEALTH	159.902	EUR	1,34	215.068,19		0,03%	0,03%
MELEXIS NV	28.184	EUR	87,55	2.467.509,20		0,35%	0,35%
MITHRA PHARMACEUTICALS-W/I	47.131	EUR	23,75	1.119.361,25		0,16%	0,15%
MONTEA	11.262	EUR	99,20	1.117.190,40		0,16%	0,15%
NYXOAH SA	67.588	EUR	25,40	1.716.735,20		0,24%	0,23%
ONTEX GROUP NV - W/I	54.193	EUR	10,50	569.026,50		0,08%	0,08%
PROXIMUS	83.552	EUR	16,29	1.361.062,08		0,19%	0,18%
QRF COMM VA	7.192	EUR	12,15	87.382,80		0,01%	0,01%
RECTICEL	151.834	EUR	14,20	2.156.042,80		0,30%	0,30%
RETAIL ESTATES	12.661	EUR	68,50	867.278,50		0,12%	0,12%
SHURGARD SELF STORAGE SA	42.619	EUR	40,70	1.734.593,30		0,24%	0,24%
SOFINA	1.338	EUR	363,80	486.764,40		0,07%	0,07%
SOLVAY SA	21.918	EUR	107,20	2.349.609,60		0,34%	0,33%
TELENET GROUP HOLDING NV	42.580	EUR	31,74	1.351.489,20		0,19%	0,18%
TESSENDERLO GROUP	26.993	EUR	35,60	960.950,80		0,13%	0,13%
THROMBOGENICS NV	19.184	EUR	2,50	47.960,00		0,01%	0,01%
UCB SA	41.730	EUR	88,16	3.678.916,80		0,52%	0,51%
UMICORE	75.785	EUR	51,50	3.902.927,50		0,55%	0,54%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	245.977	EUR	32,20	7.920.459,40		1,11%	1,09%
WERELDHAVE BELGIUM	1.071	EUR	48,75	52.211,25		0,01%	0,01%
XIOR STUDENT HOUSING NV	112.856	EUR	50,80	5.733.084,80		0,81%	0,79%
België				96.307.609,15		13,53%	13,24%
ADIDAS AG	14.177	EUR	313,90	4.450.160,30		0,63%	0,61%
AIXTRON SE	112.431	EUR	22,85	2.569.048,35		0,37%	0,36%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	201.791	EUR	15,59	3.145.921,69		0,45%	0,44%
AMADEUS FIRE AG	13.963	EUR	154,20	2.153.094,60		0,30%	0,30%
BECHTLE AG	6.450	EUR	156,65	1.010.392,50		0,14%	0,14%
CANCOM SE	52.858	EUR	51,00	2.695.758,00		0,38%	0,38%
COVESTRO AG	37.676	EUR	54,46	2.051.834,96		0,29%	0,28%
DE VOLKSBANK NV	22.331	EUR	210,30	4.696.209,30		0,66%	0,65%
DEUTSCHE BOERSE AG	21.568	EUR	147,20	3.174.809,60		0,45%	0,44%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	330.421	EUR	17,81	5.885.458,85		0,83%	0,81%
E.ON SE	437.748	EUR	9,75	4.269.793,99		0,60%	0,59%
ENCAVIS AG	98.144	EUR	15,94	1.564.415,36		0,22%	0,21%
GERRESHEIMER AG	32.891	EUR	93,25	3.067.085,75		0,44%	0,43%
HAMBORNER REIT AG	236.271	EUR	8,98	2.121.477,31		0,29%	0,30%
HELLOFRESH SE	37.181	EUR	81,98	3.048.098,38		0,43%	0,42%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	132.882	EUR	33,82	4.494.069,24		0,63%	0,62%
LEG IMMOBILIEN AG	20.234	EUR	121,45	2.457.419,30		0,35%	0,34%
NEMETSCHEK AG	9.478	EUR	64,52	611.520,56		0,09%	0,08%
PUMA SE	10.844	EUR	100,55	1.090.364,20		0,15%	0,15%
SIEMENS AG-REG	57.518	EUR	133,62	7.685.555,16		1,08%	1,05%
STRATEC BIOMEDICAL AG	14.330	EUR	117,80	1.688.074,00		0,23%	0,23%
STROEER SE + CO KGAA	22.438	EUR	67,55	1.515.686,90		0,21%	0,21%
SYMRISE AG	32.125	EUR	117,50	3.774.687,50		0,53%	0,52%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	648.438	EUR	2,22	1.442.774,55		0,20%	0,20%
ZALANDO SE	14.445	EUR	101,95	1.472.667,75		0,20%	0,20%
ZOOPLUS AG	3.771	EUR	273,20	1.030.237,20		0,14%	0,14%
Duitsland				73.166.615,30		10,29%	10,10%
AALBERTS INDUSTRIES NV	43.765	EUR	45,32	1.983.429,80		0,28%	0,27%
ARGENX SE	28.087	EUR	255,10	7.164.993,70		1,01%	0,98%
ASML HOLDING NV	21.893	EUR	579,40	12.684.804,20		1,77%	1,73%
ASR NEDERLAND NV	88.699	EUR	32,59	2.890.700,41		0,41%	0,40%
CORBION NV	71.157	EUR	48,20	3.429.767,40		0,49%	0,48%
ING GROEP NV	636.257	EUR	11,14	7.087.902,98		1,00%	0,97%
KONINKLIJKE DSM NV	34.157	EUR	157,40	5.376.311,80		0,76%	0,74%
NN GROUP NV - W/I	92.211	EUR	39,78	3.668.153,58		0,52%	0,51%
PROSUS NV	80.314	EUR	82,47	6.623.495,58		0,93%	0,91%
Nederland				50.909.559,45		7,17%	6,99%
ADOBE SYSTEMS INC	4.049	USD	585,64	1.999.541,58		0,28%	0,27%
ALPHABET INC-CL A	895	USD	2.441,79	1.842.821,53		0,26%	0,25%
AMAZON.COM INC	1.527	USD	3.440,16	4.429.652,01		0,63%	0,61%
BERRY PLASTICS GROUP INC	21.316	USD	65,22	1.172.299,11		0,16%	0,16%
BOOKING HOLDINGS INC	1.208	USD	2.188,09	2.228.866,45		0,32%	0,31%
BRUNSWICK CORP	24.184	USD	99,62	2.031.545,73		0,28%	0,28%
CENTENE CORP	27.707	USD	72,93	1.703.913,91		0,24%	0,23%
CISCO SYSTEMS INC	56.744	USD	53,00	2.535.991,23		0,36%	0,35%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COMCAST CORP-CLASS A	50.741	USD	57,02	2.439.709,77		0,35%	0,34%
FRONTDOOR INC	104.029	USD	49,82	4.370.288,20		0,62%	0,60%
HASBRO INC	35.820	USD	94,52	2.854.967,87		0,41%	0,40%
HOLOGIC INC	66.290	USD	66,72	3.729.546,17		0,53%	0,52%
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	14.785	USD	122,36	1.525.501,81		0,21%	0,21%
MARSH & MCLENNAN COS	18.132	USD	140,68	2.150.948,44		0,30%	0,30%
PREMIER INC-CLASS A	80.841	USD	34,79	2.371.581,41		0,34%	0,33%
S&P GLOBAL INC	9.020	USD	410,45	3.121.898,14		0,44%	0,43%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	4.710	USD	418,83	1.663.453,33		0,23%	0,23%
TRIMBLE INC	13.653	USD	81,83	942.090,39		0,13%	0,13%
UNITEDHEALTH GROUP INC	11.420	USD	400,44	3.856.163,93		0,55%	0,53%
VISA INC-CLASS A SHARES	13.165	USD	233,82	2.595.699,72		0,37%	0,36%
Verenigde Staten				49.566.480,73		7,01%	6,84%
A2A SPA	1.667.777	EUR	1,72	2.875.247,55		0,41%	0,40%
AMPLIFON SPA	71.399	EUR	41,64	2.973.054,36		0,42%	0,41%
AUTOGRILL SPA	463.413	EUR	6,18	2.863.892,34		0,41%	0,40%
BANCA GENERALI SPA	90.347	EUR	35,98	3.250.685,06		0,46%	0,45%
BREMBO SPA	161.199	EUR	10,68	1.721.605,32		0,24%	0,23%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	246.607	EUR	9,80	2.416.748,60		0,35%	0,34%
FINECOBANK SPA	131.986	EUR	14,70	1.940.194,20		0,27%	0,26%
IREN SPA	1.168.896	EUR	2,41	2.812.363,78		0,40%	0,39%
MONCLER SPA	28.830	EUR	57,06	1.645.039,80		0,23%	0,22%
RECORDATI SPA	44.748	EUR	48,20	2.156.853,60		0,30%	0,30%
REPLY SPA	22.684	EUR	138,60	3.144.002,40		0,45%	0,44%
Italië				27.799.687,01		3,94%	3,84%
AON PLC-CLASS A	16.681	USD	238,76	3.358.424,45		0,48%	0,47%
BRITVIC PLC	284.578	GBP	9,37	3.106.174,92		0,44%	0,43%
GAMESYS GROUP PLC	43.233	GBP	18,44	928.669,72		0,13%	0,13%
GREGGS PLC	56.581	GBP	25,95	1.710.381,44		0,24%	0,23%
IG GROUP HOLDINGS PLC	189.075	GBP	8,47	1.865.531,19		0,26%	0,25%
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	357.641	GBP	1,88	783.648,11		0,11%	0,11%
LINDE PLC	19.286	EUR	243,35	4.693.248,10		0,66%	0,65%
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	368.321	GBP	2,67	1.143.856,71		0,16%	0,16%
PAGEGROUP PLC	133.896	GBP	5,59	871.895,44		0,12%	0,12%
PETS AT HOME GROUP PLC	398.417	GBP	4,56	2.116.351,00		0,29%	0,30%
RESTAURANT GROUP PLC	312.724	GBP	1,28	467.018,66		0,06%	0,06%
WH SMITH PLC	127.238	GBP	16,08	2.384.091,36		0,34%	0,33%
Verenigd Koninkrijk				23.429.291,10		3,29%	3,24%
HUHTAMAKI OYJ	58.456	EUR	39,95	2.335.317,20		0,33%	0,33%
KONECRANES OYJ	1.451	EUR	35,52	51.539,52		0,01%	0,01%
METSA BOARD OYJ	127.384	EUR	8,68	1.105.056,20		0,15%	0,15%
NESTE OIL OYJ	97.454	EUR	51,64	5.032.524,56		0,71%	0,69%
NORDEA BANK ABP	288.905	EUR	9,40	2.715.129,19		0,39%	0,38%
SAMPO OYJ-A SHS	113.530	EUR	38,76	4.400.422,80		0,62%	0,61%
TERVEYSTALO OYJ	109.568	EUR	11,40	1.249.075,20		0,17%	0,17%
TIETOEVRY OYJ	35.567	EUR	26,64	947.504,88		0,13%	0,13%
Finland				17.836.569,55		2,51%	2,47%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	74.341	EUR	59,32	4.409.908,12		0,62%	0,61%
APPLUS SERVICES SA	233.142	EUR	8,24	1.921.090,08		0,27%	0,26%
BANCO SANTANDER SA	1.681.315	EUR	3,22	5.412.993,64		0,76%	0,75%
GRIFOLS SA	223.620	EUR	22,84	5.107.480,80		0,72%	0,70%
GRIFOLS SA - B	6.704	EUR	14,80	99.219,20		0,01%	0,01%
PROSEGUR CASH SA	582.681	EUR	0,86	499.357,62		0,07%	0,07%
PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD SA	135.963	EUR	2,76	375.257,88		0,05%	0,05%
Spanje				17.825.307,34		2,50%	2,45%
CRH PLC	138.542	EUR	42,50	5.888.035,00		0,83%	0,81%
GLANBIA PLC	124.981	EUR	13,69	1.710.989,89		0,24%	0,23%
GREENCORE GROUP PLC	752.365	GBP	1,26	1.100.786,81		0,15%	0,15%
HIBERNIA REIT PLC	964.180	EUR	1,24	1.195.583,20		0,17%	0,16%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	261.038	EUR	4,32	1.127.684,16		0,16%	0,15%
KEYWORDS STUDIOS PLC	58.998	GBP	24,90	1.711.282,19		0,24%	0,23%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	39.191	EUR	45,75	1.792.988,25		0,25%	0,24%
TOTAL PRODUCE PLC	1.065.370	EUR	2,64	2.812.576,80		0,40%	0,39%
Ierland				17.339.926,30		2,44%	2,36%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	28.539	USD	226,78	5.457.521,22		0,77%	0,75%
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	197.721	USD	8,19	1.365.490,34		0,19%	0,19%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	276.500	HKD	76,05	2.283.275,42		0,33%	0,32%
TENCENT HOLDINGS LTD	53.900	HKD	584,00	3.417.948,86		0,49%	0,47%
China				12.524.235,84		1,78%	1,73%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AF POYRY AB	45.983	SEK	281,60	1.276.751,41		0,18%	0,17%
HEXPOL AB	131.417	SEK	105,70	1.369.628,96		0,19%	0,19%
LOOMIS AB	110.465	SEK	267,70	2.915.744,48		0,42%	0,41%
PEAB AB	155.424	SEK	105,70	1.619.830,09		0,23%	0,22%
Zweden				7.181.954,94		1,02%	0,99%
CEMBRA MONEY BANK AG	15.137	CHF	103,70	1.431.953,02		0,20%	0,19%
STMICROELECTRONICS NV	144.344	EUR	30,60	4.417.648,12		0,62%	0,61%
SULZER AG-REG	8.123	CHF	127,80	947.016,42		0,13%	0,13%
Zwitserland				6.796.617,56		0,95%	0,93%
APERAM	28.834	EUR	43,21	1.245.917,14		0,17%	0,17%
EUROFINS SCIENTIFIC	23.447	EUR	96,40	2.260.290,80		0,32%	0,32%
GRAND CITY PROPERTIES	58.322	EUR	22,78	1.328.575,16		0,18%	0,18%
RTL GROUP	9.093	EUR	50,25	456.923,25		0,06%	0,06%
SWORD GROUP	30.305	EUR	38,20	1.157.651,00		0,16%	0,16%
Luxemburg				6.449.357,35		0,89%	0,89%
BAWAG GROUP AG	42.518	EUR	44,88	1.908.207,84		0,27%	0,26%
OMV AG	28.075	EUR	47,97	1.346.757,75		0,19%	0,18%
S&T AG	107.540	EUR	19,30	2.075.522,00		0,29%	0,28%
WIENERBERGER AG	14.273	EUR	32,50	463.872,50		0,06%	0,06%
Oostenrijk				5.794.360,09		0,81%	0,78%
AIA GROUP LTD	310.000	HKD	96,50	3.248.276,24		0,46%	0,45%
Hong-Kong				3.248.276,24		0,46%	0,45%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	164.000	TWD	593,00	2.943.270,94		0,42%	0,41%
Taiwan				2.943.270,94		0,42%	0,41%
JERONIMO MARTINS	170.466	EUR	15,38	2.621.767,08		0,37%	0,37%
Portugal				2.621.767,08		0,37%	0,37%
AROUNDTOWN SA	273.840	EUR	6,58	1.801.867,20		0,25%	0,24%
Cyprus				1.801.867,20		0,25%	0,24%
DFDS A/S	20.823	DKK	353,80	990.711,37		0,14%	0,13%
Denemarken				990.711,37		0,14%	0,13%
AANDELEN				531.173.694,79		74,80%	73,11%
CITIGROUP INC 0.5% 19-29/01/2022	100.000	EUR	100,48	100.480,29		0,01%	0,01%
COOPERATIEVE RAB 0.125% 16-11/10/2021	500.000	EUR	100,17	500.872,45		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO 0.875% 17-27/06/2022	200.000	EUR	101,09	202.175,88		0,03%	0,03%
KFW 0% 19-30/06/2022	1.800.000	EUR	100,59	1.810.688,04		0,25%	0,25%
NORDEA BANK AB 0.3% 17-30/06/2022	200.000	EUR	100,77	201.548,78		0,03%	0,03%
SKANDINAV ENSKIL 0.3% 17-17/02/2022	200.000	EUR	100,46	200.927,28		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE 0.125% 16-05/10/2021	100.000	EUR	100,16	100.161,84		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een kredietinstelling				3.116.854,56		0,43%	0,43%
BMW FINANCE NV 0.25% 18-14/01/2022	40.000	EUR	100,37	40.149,47		0,01%	0,01%
ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	100.000	EUR	100,17	100.170,24		0,01%	0,01%
TOYOTA MTR CRED 0% 17-21/07/2021	100.000	EUR	100,02	100.016,75		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een privé-onderneming				240.336,46		0,03%	0,03%
FRANCE O.A.T. 0% 16-25/05/2022	2.417.000	EUR	100,59	2.431.260,30		0,35%	0,34%
ITALY BTPS 1.2% 17-01/04/2022	10.307.000	EUR	101,26	10.437.177,41		1,46%	1,43%
ITALY BTPS 5% 11-01/03/2022	1.310.000	EUR	103,67	1.358.090,10		0,19%	0,18%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				14.226.527,81		2,00%	1,95%
EUR				17.583.718,83		2,46%	2,41%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				17.583.718,83		2,46%	2,41%
ABN AMRO BANK NV 0.5% 19-15/04/2026	100.000	EUR	102,61	102.612,56		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 0.875% 18-22/04/2025	177.000	EUR	103,90	183.903,58		0,03%	0,02%
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	100.000	EUR	106,88	106.878,41		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	100.000	EUR	100,20	100.203,12		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	100.000	EUR	103,97	103.967,64		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	200.000	EUR	104,94	209.883,04		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	114,19	228.383,88		0,03%	0,03%
BANCO COM PORTUG 17-07/12/2027 FRN	100.000	EUR	103,25	103.249,00		0,01%	0,01%
BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	100.000	EUR	101,06	101.059,29		0,01%	0,01%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	200.000	EUR	98,10	196.208,10		0,03%	0,03%
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	100.000	EUR	98,48	98.475,24		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 0.3% 19-04/10/2026	100.000	EUR	100,68	100.682,20		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BANCO SANTANDER 1.125% 18-17/01/2025	100.000	EUR	103,38	103.380,01		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 1.125% 20-23/06/2027	100.000	EUR	104,15	104.147,61		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	100.000	EUR	102,96	102.958,93		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	100.000	EUR	99,86	99.863,46		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 17-04/05/2027	100.000	EUR	107,58	107.582,39		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	171.000	EUR	100,64	172.091,94		0,02%	0,02%
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2028 FRN	100.000	EUR	107,55	107.553,52		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 19-09/05/2026 FRN	238.000	EUR	102,79	244.638,15		0,03%	0,03%
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	100.000	EUR	99,63	99.633,53		0,01%	0,01%
BANK OF IRELAND 21-11/08/2031 FRN	100.000	EUR	99,42	99.416,45		0,01%	0,01%
BANKINTER SA 0.625% 20-06/10/2027	100.000	EUR	100,63	100.634,45		0,01%	0,01%
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	100.000	EUR	100,17	100.170,36		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	100.000	EUR	99,45	99.451,83		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 0.25% 21-29/06/2028	100.000	EUR	99,74	99.738,35		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	100.000	EUR	100,47	100.473,63		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LND BK 0.125% 21-10/02/2028	100.000	EUR	98,77	98.770,73		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LND BK 21-23/09/2031 FRN	100.000	EUR	99,75	99.751,24		0,01%	0,01%
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	100.000	EUR	99,73	99.726,54		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 0.375% 21-21/04/2031	100.000	EUR	99,97	99.966,22		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 0.5% 16-26/09/2023	100.000	EUR	101,24	101.241,73		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	100.000	EUR	101,98	101.976,99		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 1.125% 17-25/10/2027	100.000	EUR	105,09	105.094,00		0,01%	0,01%
BNG BANK NV 0% 21-20/01/2031	1.060.000	EUR	99,31	1.052.640,21		0,15%	0,14%
BNP PARIBAS 0.625% 20-03/12/2032	100.000	EUR	96,90	96.903,50		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 1% 18-17/04/2024	100.000	EUR	103,08	103.079,27		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 1.125% 19-28/08/2024	100.000	EUR	103,64	103.643,23		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 19-04/06/2026 FRN	100.000	EUR	101,47	101.470,72		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	100.000	EUR	100,04	100.036,59		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	100.000	EUR	99,25	99.247,47		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-19/01/2030 FRN	100.000	EUR	98,32	98.324,17		0,01%	0,01%
BPCE 0.01% 21-14/01/2027	100.000	EUR	99,05	99.050,10		0,01%	0,01%
BPCE 0.125% 19-04/12/2024	100.000	EUR	100,94	100.936,75		0,01%	0,01%
BPCE 0.625% 20-28/04/2025	100.000	EUR	102,45	102.448,71		0,01%	0,01%
BPCE 0.875% 18-31/01/2024	100.000	EUR	102,45	102.452,87		0,01%	0,01%
BPCE 1.125% 15-14/12/2022	100.000	EUR	102,23	102.226,48		0,01%	0,01%
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	200.000	EUR	99,67	199.330,12		0,03%	0,03%
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	100.000	EUR	100,61	100.610,40		0,01%	0,01%
CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	100.000	EUR	109,51	109.512,60		0,02%	0,01%
CAIXABANK 20-10/07/2026 FRN	100.000	EUR	102,11	102.109,50		0,01%	0,01%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	100.000	EUR	100,05	100.045,37		0,01%	0,01%
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	100.000	EUR	98,42	98.416,29		0,01%	0,01%
CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	300.000	EUR	100,55	301.663,98		0,04%	0,04%
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN	100.000	EUR	100,54	100.536,01		0,01%	0,01%
CITIGROUP INC 05-25/02/2030 SR	5.000	EUR	113,78	5.689,18		0,00%	0,00%
CITIGROUP INC 20-06/07/2026 FRN	100.000	EUR	104,34	104.341,00		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 1.25% 18-23/10/2023	100.000	EUR	102,95	102.950,21		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	100.000	EUR	110,80	110.799,01		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	100.000	EUR	101,79	101.789,91		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	101,28	202.554,34		0,03%	0,03%
COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-30/10/2026	100.000	EUR	101,08	101.081,52		0,01%	0,01%
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	110,82	221.641,72		0,03%	0,03%
CRD MUTUEL ARKEA 0.875% 21-11/03/2033	100.000	EUR	99,27	99.274,47		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 0.125% 20-09/12/2027	200.000	EUR	98,16	196.315,94		0,03%	0,03%
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	100.000	EUR	101,14	101.135,54		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 2% 19-25/03/2029	100.000	EUR	107,78	107.780,09		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 2.625% 15-17/03/2027	100.000	EUR	110,93	110.932,87		0,02%	0,02%
CRED AGRICOLE SA 20-05/06/2030 FRN	100.000	EUR	103,84	103.837,49		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	109,15	109.147,00		0,02%	0,01%
CREDIT AGRICOLE 0.75% 18-05/12/2023	400.000	EUR	102,54	410.178,64		0,06%	0,06%
CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	100.000	EUR	104,68	104.676,81		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE LD 0.25% 21-05/01/2026	100.000	EUR	100,30	100.298,21		0,01%	0,01%
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-17/01/2024	177.000	EUR	103,49	183.186,01		0,03%	0,02%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	100.000	EUR	103,88	103.879,19		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027	600.000	EUR	105,09	630.540,66		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2025 FRN	100.000	EUR	102,05	102.045,88		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	100.000	EUR	102,48	102.475,93		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 0.01% 21-23/02/2026	118.000	EUR	99,94	117.932,46		0,02%	0,02%
DEXIA CRED LOCAL 0% 21-21/01/2028	1.300.000	EUR	100,16	1.302.120,43		0,18%	0,18%
DEXIA CRED LOCAL 0.75% 16-25/01/2023	700.000	EUR	101,94	713.590,22		0,10%	0,10%
ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	100.000	EUR	99,18	99.176,40		0,01%	0,01%
EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	100.000	EUR	100,21	100.213,33		0,01%	0,01%
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	117.000	EUR	98,22	114.920,86		0,02%	0,02%
GOLDMAN SACHS GP 1% 21-18/03/2033	138.000	EUR	100,07	138.099,14		0,02%	0,02%
GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	194.000	EUR	100,04	194.083,77		0,03%	0,03%
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	100.000	EUR	103,66	103.664,79		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	100.000	EUR	101,53	101.526,55		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	100.000	EUR	101,29	101.289,32		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	100.000	EUR	118,91	118.913,13		0,02%	0,02%
ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	100.000	EUR	106,27	106.268,93		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	250.000	EUR	99,82	249.545,60		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	100.000	EUR	102,49	102.489,66		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	208.000	EUR	100,48	208.992,16		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 1.35% 21-24/02/2031	250.000	EUR	99,72	249.294,28		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 2.125% 20-26/05/2025	100.000	EUR	107,33	107.330,19		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	100.000	EUR	106,35	106.347,68		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 0.625% 19-10/04/2025	100.000	EUR	102,24	102.243,71		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	100.000	EUR	103,96	103.956,05		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 19-03/12/2029 FRN	100.000	EUR	99,97	99.972,69		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	400.000	EUR	100,88	403.500,00		0,06%	0,05%
KFW 0% 20-30/06/2023	2.582.000	EUR	101,17	2.612.168,86		0,37%	0,36%
LA BANQUE POSTAL 0.75% 21-23/06/2031	200.000	EUR	99,49	198.970,20		0,03%	0,03%
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	200.000	EUR	106,49	212.983,10		0,03%	0,03%
LB BADEN-WUERT 0.375% 19-24/05/2024	200.000	EUR	101,51	203.013,22		0,03%	0,03%
LB BADEN-WUERT 0.375% 21-21/02/2031	100.000	EUR	98,15	98.153,90		0,01%	0,01%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	100.000	EUR	99,67	99.669,05		0,01%	0,01%
LEASEPLAN CORP 1.375% 19-07/03/2024	100.000	EUR	103,88	103.879,41		0,01%	0,01%
LSEG NTHRLND BV 0% 21-06/04/2025	100.000	EUR	99,95	99.949,87		0,01%	0,01%
MITSUB UFJ FIN 0.98% 18-09/10/2023	100.000	EUR	102,64	102.640,69		0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL 0.184% 21-13/04/2026	100.000	EUR	100,01	100.007,46		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 20-26/10/2029 FRN	100.000	EUR	99,41	99.407,81		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 21-07/02/2031 FRN	100.000	EUR	98,09	98.087,77		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 21-29/10/2027 FRN	200.000	EUR	100,29	200.575,12		0,03%	0,03%
NATL AUSTRALIABK 0.35% 17-07/09/2022	200.000	EUR	100,93	201.853,26		0,03%	0,03%
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	100.000	EUR	100,00	99.997,23		0,01%	0,01%
NATWEST MARKETS 0.125% 21-18/06/2026	200.000	EUR	99,56	199.127,74		0,03%	0,03%
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	160.000	EUR	102,15	163.432,64		0,02%	0,02%
NORDEA BANK AB 21-18/08/2031 FRN	100.000	EUR	99,72	99.717,27		0,01%	0,01%
NORDEA BANK ABP 0.5% 21-19/03/2031	100.000	EUR	99,76	99.757,82		0,01%	0,01%
NYKREDIT 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	107,06	214.118,90		0,03%	0,03%
NYKREDIT 21-28/07/2031 FRN	100.000	EUR	99,97	99.970,31		0,01%	0,01%
OP CORPORATE BK 0.375% 19-26/02/2024	100.000	EUR	101,67	101.673,64		0,01%	0,01%
OP CORPORATE BK 0.375% 21-16/06/2028	100.000	EUR	99,28	99.281,31		0,01%	0,01%
PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	100.000	EUR	99,72	99.717,40		0,01%	0,01%
RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	111,29	222.580,82		0,03%	0,03%
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	100.000	EUR	99,65	99.651,10		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	100.000	EUR	101,54	101.542,09		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	100.000	EUR	101,51	101.513,23		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	100.000	EUR	99,82	99.818,33		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	100.000	EUR	99,90	99.901,90		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 OEST 0.125% 21-03/03/2028	100.000	EUR	98,69	98.692,25		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 SMN 0.01% 21-18/02/2028	200.000	EUR	97,65	195.307,16		0,03%	0,03%
SPAREBANK 1 SMN 0.125% 19-11/09/2026	169.000	EUR	100,14	169.231,94		0,02%	0,02%
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	100.000	EUR	100,15	100.151,58		0,01%	0,01%
SUMITOMO MITSUI 0.465% 19-30/05/2024	126.000	EUR	101,65	128.079,63		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI 0.934% 17-11/10/2024	170.000	EUR	103,29	175.585,67		0,02%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01% 20-02/12/202	100.000	EUR	98,43	98.427,27		0,01%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.375% 18-03/07/23	100.000	EUR	101,46	101.458,86		0,01%	0,01%
SWEDBANK AB 0.25% 17-07/11/2022	100.000	EUR	100,90	100.899,88		0,01%	0,01%
SWEDBANK AB 21-20/05/2027 FRN	100.000	EUR	100,01	100.007,57		0,01%	0,01%
UBS AG LONDON 0.5% 21-31/03/2031	200.000	EUR	99,42	198.834,98		0,03%	0,03%
UNICREDIT 0.01% 20-24/06/2030	125.000	EUR	99,85	124.816,54		0,02%	0,02%
UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	250.000	EUR	103,34	258.351,53		0,04%	0,04%
UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	100.000	EUR	102,91	102.909,91		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 20-16/06/2026 FRN	400.000	EUR	103,38	413.506,56		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	250.000	EUR	102,02	255.058,70		0,04%	0,03%
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	100.000	EUR	100,18	100.175,11		0,01%	0,01%
UNIONE DI BANCHE 1.5% 19-10/04/2024	145.000	EUR	104,20	151.085,80		0,02%	0,02%
VOLKSBANK NV 0.01% 19-16/09/2024	100.000	EUR	100,56	100.558,33		0,01%	0,01%
VOLKSBANK NV 0.25% 21-22/06/2026	100.000	EUR	99,44	99.440,12		0,01%	0,01%
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	100.000	EUR	104,84	104.837,73		0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING 21-13/05/2031 FRN	100.000	EUR	99,80	99.799,32		0,01%	0,01%
YORKSHIRE BLD SOC 0.5% 21-01/07/2028	100.000	EUR	100,22	100.223,05		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een kredietinstelling				25.831.076,37		3,24%	3,16%
ABBOTT IL FIN 0.875% 18-27/09/2023	100.000	EUR	102,48	102.475,59		0,01%	0,01%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	103,35	103.350,84		0,01%	0,01%
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	99,03	99.030,92		0,01%	0,01%
ACS SERVICIOS CO 1.875% 18-20/04/2026	100.000	EUR	105,65	105.653,23		0,01%	0,01%
AEROPORTI ROMA 1.75% 21-30/07/2031	100.000	EUR	104,06	104.064,40		0,01%	0,01%
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	100.000	EUR	100,42	100.416,64		0,01%	0,01%
AHOLD DELHAIZE 0.25% 19-26/06/2025	100.000	EUR	101,00	101.002,70		0,01%	0,01%
AHOLD DELHAIZE 1.125% 18-19/03/2026	200.000	EUR	104,87	209.731,66		0,03%	0,03%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AIR FRANCE-KLM 3% 21-01/07/2024	100.000	EUR	98,84	98.842,77		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE SA 0.375% 21-27/05/2031	100.000	EUR	101,10	101.103,18		0,01%	0,01%
ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN	100.000	EUR	100,93	100.929,23		0,01%	0,01%
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	100.000	EUR	107,01	107.013,66		0,01%	0,01%
ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	100.000	EUR	97,44	97.435,20		0,01%	0,01%
AMERICAN TOWER 0.45% 21-15/01/2027	100.000	EUR	100,01	100.005,42		0,01%	0,01%
APPLE INC 0% 19-15/11/2025	100.000	EUR	100,61	100.613,35		0,01%	0,01%
AQUARIUS + INV 13-02/10/2043 FRN	100.000	EUR	109,26	109.261,66		0,02%	0,01%
ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	100.000	EUR	112,03	112.034,49		0,02%	0,02%
ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	100,64	100.643,00		0,01%	0,01%
AROUNDTOWN SA 0% 20-16/07/2026	100.000	EUR	97,61	97.610,80		0,01%	0,01%
ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	100.000	EUR	117,98	117.982,34		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 1.713% 21-30/06/2032	100.000	EUR	99,98	99.975,04		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	106.000	EUR	105,87	112.225,89		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	100.000	EUR	107,51	107.505,42		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 3.875% 19-29/01/2029	300.000	EUR	117,76	353.267,58		0,05%	0,05%
AT&T INC 1.6% 20-19/05/2028	100.000	EUR	107,15	107.145,28		0,01%	0,01%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	101,76	101.757,00		0,01%	0,01%
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	100.000	EUR	99,77	99.773,73		0,01%	0,01%
BALL CORP 0.875% 19-15/03/2024	100.000	EUR	100,61	100.609,15		0,01%	0,01%
BMW FINANCE NV 0.75% 19-13/07/2026	48.000	EUR	103,89	49.868,28		0,01%	0,01%
BMW FINANCE NV 1% 18-14/11/2024	20.000	EUR	103,87	20.774,79		0,00%	0,00%
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	100.000	EUR	100,59	100.594,00		0,01%	0,01%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	100.000	EUR	106,77	106.768,74		0,01%	0,01%
CARMILA SA 1.625% 20-30/05/2027	100.000	EUR	102,29	102.286,54		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA 1.25% 15-03/06/2025	100.000	EUR	104,70	104.702,89		0,01%	0,01%
CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	100.000	EUR	102,22	102.224,69		0,01%	0,01%
CCEP FINANCE IRE 0% 21-06/09/2025	200.000	EUR	100,02	200.031,00		0,03%	0,03%
CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	100.000	EUR	99,14	99.136,37		0,01%	0,01%
CIE FINANC RICHE 1% 18-26/03/2026	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	114.000	EUR	99,88	113.864,29		0,02%	0,02%
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	127.000	EUR	106,14	134.794,93		0,02%	0,02%
CNH IND FIN 1.75% 17-12/09/2025	100.000	EUR	106,07	106.071,25		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 19-25/03/2027	116.000	EUR	106,76	123.838,48		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	100.000	EUR	103,81	103.806,42		0,01%	0,01%
COCA-COLA CO/THE 0.125% 21-09/03/2029	100.000	EUR	98,88	98.883,07		0,01%	0,01%
COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	137.000	EUR	104,92	143.739,92		0,02%	0,02%
COLGATE-PALM CO 0.5% 19-06/03/2026	100.000	EUR	102,49	102.488,22		0,01%	0,01%
COLGATE-PALM CO 1.375% 19-06/03/2034	100.000	EUR	109,79	109.790,89		0,02%	0,01%
CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	40.000	EUR	104,98	41.990,62		0,01%	0,01%
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	100.000	EUR	103,54	103.536,38		0,01%	0,01%
CPI PROPERTY GRO 1.625% 19-23/04/2027	100.000	EUR	102,86	102.862,50		0,01%	0,01%
CRDT AGR ASSR 18-29/01/2048 FRN	100.000	EUR	106,91	106.906,80		0,01%	0,01%
CRDT AGR ASSR 2% 20-17/07/2030	100.000	EUR	104,60	104.597,48		0,01%	0,01%
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	34.000	EUR	102,82	34.959,77		0,00%	0,00%
DAIMLER AG 0.75% 21-11/03/2033	46.000	EUR	100,34	46.154,81		0,01%	0,01%
DAIMLER AG 1% 17-15/11/2027	20.000	EUR	104,66	20.932,50		0,00%	0,00%
DAIMLER INTL FIN 0.25% 19-06/11/2023	30.000	EUR	100,83	30.249,27		0,00%	0,00%
DANONE 17-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	102,36	102.360,78		0,01%	0,01%
DANONE 2.6% 13-28/06/2023	100.000	EUR	105,94	105.936,16		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BAHN FIN 1.125% 21-29/05/2051	100.000	EUR	100,18	100.181,02		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST AG 0.375% 20-20/05/2026	138.000	EUR	101,95	140.693,07		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST AG 0.75% 20-20/05/2029	77.000	EUR	104,28	80.295,75		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST AG 1% 17-13/12/2027	153.000	EUR	106,17	162.440,79		0,02%	0,02%
DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	100.000	EUR	102,53	102.531,80		0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN 0.5% 21-07/04/2031	100.000	EUR	100,46	100.462,77		0,01%	0,01%
DIAGEO CAP BV 0.125% 20-28/09/2028	100.000	EUR	99,50	99.504,89		0,01%	0,01%
DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	100.000	EUR	102,04	102.039,32		0,01%	0,01%
DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	100.000	EUR	96,46	96.460,32		0,01%	0,01%
DSV PANALPINA 0.5% 21-03/03/2031	100.000	EUR	99,25	99.246,56		0,01%	0,01%
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	100.000	EUR	101,86	101.863,92		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.375% 20-20/04/2023	136.000	EUR	101,06	137.439,70		0,02%	0,02%
E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	105.000	EUR	101,17	106.230,75		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.6% 21-01/10/2032	72.000	EUR	99,00	71.281,77		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.875% 20-20/08/2031	48.000	EUR	102,95	49.414,70		0,01%	0,01%
E.ON SE 1% 20-07/10/2025	55.000	EUR	104,04	57.224,52		0,01%	0,01%
EASYJET PLC 1.75% 16-09/02/2023	100.000	EUR	101,97	101.969,29		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	122.000	EUR	100,94	123.152,57		0,02%	0,02%
EDP FINANCE BV 1.5% 17-22/11/2027	100.000	EUR	107,40	107.397,40		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 1.625% 18-26/01/2026	156.000	EUR	106,87	166.722,82		0,02%	0,02%
EDP FINANCE BV 1.875% 17-29/09/2023	100.000	EUR	104,56	104.562,02		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	100.000	EUR	107,85	107.845,34		0,01%	0,01%
EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	100.000	EUR	107,44	107.444,09		0,01%	0,01%
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	400.000	EUR	108,78	435.121,52		0,06%	0,06%
EDP SA 20-20/07/2080 FRN	100.000	EUR	100,44	100.441,46		0,01%	0,01%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	100.000	EUR	100,27	100.274,32		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ELEC DE FRANCE 1% 16-13/10/2026	100.000	EUR	104,57	104.565,30		0,01%	0,01%
ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	200.000	EUR	103,05	206.093,06		0,03%	0,03%
ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	100,49	200.971,82		0,03%	0,03%
ELI LILLY & CO 1.625% 15-02/06/2026	100.000	EUR	107,70	107.696,32		0,01%	0,01%
ELIS SA 1% 19-03/04/2025	100.000	EUR	99,36	99.361,55		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	100.000	EUR	100,58	100.581,79		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	100.000	EUR	98,78	98.775,94		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0.375% 19-17/06/2027	100.000	EUR	101,10	101.095,49		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	100.000	EUR	103,54	103.536,67		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1.5% 19-21/07/2025	300.000	EUR	105,98	317.944,56		0,04%	0,04%
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	100.000	EUR	104,65	104.652,22		0,01%	0,01%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	104,58	104.575,96		0,01%	0,01%
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	98,72	98.716,78		0,01%	0,01%
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	98,25	98.249,80		0,01%	0,01%
ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	100.000	EUR	102,49	102.489,48		0,01%	0,01%
ENEXIS HOLDING 0.625% 19-17/06/2032	204.000	EUR	101,46	206.983,54		0,03%	0,03%
ENGIE 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	100,22	100.218,89		0,01%	0,01%
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	99,50	99.500,00		0,01%	0,01%
ENI SPA 0.375% 21-14/06/2028	100.000	EUR	100,25	100.250,95		0,01%	0,01%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	106,14	106.144,30		0,01%	0,01%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	104,93	104.931,47		0,01%	0,01%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	99,83	99.825,89		0,01%	0,01%
ERICSSON LM 1% 21-26/05/2029	100.000	EUR	100,63	100.625,59		0,01%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 20-05/01/2026	100.000	EUR	102,22	102.221,28		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIEN 0.875% 21-19/05/2031	100.000	EUR	99,06	99.062,17		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIEN 2.125% 17-25/07/2024	100.000	EUR	105,80	105.801,64		0,01%	0,01%
EWE AG 0.25% 21-08/06/2028	156.000	EUR	99,91	155.865,53		0,02%	0,02%
FEDEX CORP 0.45% 21-04/05/2029	100.000	EUR	99,56	99.561,60		0,01%	0,01%
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	100.000	EUR	100,39	100.386,29		0,01%	0,01%
FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	10.000	EUR	99,72	9.972,21		0,00%	0,00%
GECINA 0.875% 21-30/06/2036	100.000	EUR	98,78	98.782,68		0,01%	0,01%
GECINA 1.5% 15-20/01/2025	100.000	EUR	105,69	105.692,93		0,01%	0,01%
GEN MOTORS FIN 0.85% 20-26/02/2026	100.000	EUR	101,71	101.714,14		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	320.000	EUR	100,80	322.545,89		0,04%	0,04%
GLOBAL SWITCH 1.375% 20-07/10/2030	100.000	EUR	102,01	102.007,57		0,01%	0,01%
GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	97,59	97.589,22		0,01%	0,01%
GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	128.000	EUR	99,65	127.546,18		0,02%	0,02%
GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	100.000	EUR	100,28	100.275,19		0,01%	0,01%
HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	100.000	EUR	100,09	100.086,65		0,01%	0,01%
HANNOVER RUECKV 21-30/06/2042 FRN	100.000	EUR	100,37	100.369,07		0,01%	0,01%
HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	100.000	EUR	102,33	102.333,70		0,01%	0,01%
HEATHROW FNDG 1.125% 21-08/10/2030	200.000	EUR	98,91	197.817,02		0,03%	0,03%
HEATHROW FNDG 1.5% 20-12/10/2025	100.000	EUR	104,27	104.268,33		0,01%	0,01%
HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	10.000	EUR	107,93	10.792,69		0,00%	0,00%
HERA SPA 0.25% 20-03/12/2030	100.000	EUR	96,77	96.766,75		0,01%	0,01%
HOCHTIEF AKTIENG 0.625% 21-26/04/2029	118.000	EUR	97,97	115.602,00		0,02%	0,02%
HOLDING DINFRA 0.625% 17-27/03/2023	100.000	EUR	101,03	101.033,68		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 0.625% 21-14/09/2028	100.000	EUR	99,06	99.062,82		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 1.625% 20-18/09/2029	100.000	EUR	105,30	105.295,67		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 0.375% 16-15/09/2025	100.000	EUR	101,92	101.923,41		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 1.125% 16-21/04/2026	100.000	EUR	105,58	105.578,81		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	102,52	102.523,72		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	105,67	211.341,38		0,03%	0,03%
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	108,67	108.671,81		0,02%	0,01%
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	103,02	103.021,43		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	103,23	103.228,18		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	100,38	100.384,44		0,01%	0,01%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	100,87	100.867,31		0,01%	0,01%
IBM CORP 0.375% 19-31/01/2023	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
ICADE 1.5% 17-13/09/2027	100.000	EUR	107,47	107.473,24		0,01%	0,01%
ICADE 1.625% 18-28/02/2028	100.000	EUR	107,25	107.253,53		0,01%	0,01%
ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	100.000	EUR	102,60	102.604,53		0,01%	0,01%
INFINEON TECH 1.125% 20-24/06/2026	100.000	EUR	104,44	104.437,34		0,01%	0,01%
INMOBILIARIA COL 0.75% 21-22/06/2029	100.000	EUR	99,05	99.050,57		0,01%	0,01%
IPD 3 BV 5.5% 20-01/12/2025	100.000	EUR	103,85	103.850,06		0,01%	0,01%
ISS FINANCE B.V. 1.25% 20-07/07/2025	100.000	EUR	103,43	103.428,28		0,01%	0,01%
ISS GLOBAL A/S 0.875% 19-18/06/2026	100.000	EUR	101,04	101.038,83		0,01%	0,01%
ITALGAS SPA 0% 21-16/02/2028	100.000	EUR	97,26	97.256,17		0,01%	0,01%
ITV PLC 1.375% 19-26/09/2026	100.000	EUR	104,41	104.410,81		0,01%	0,01%
JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	100.000	EUR	99,69	99.687,54		0,01%	0,01%
JCDECAUX SA 2% 20-24/10/2024	100.000	EUR	105,81	105.813,24		0,01%	0,01%
JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	100.000	EUR	99,36	99.361,00		0,01%	0,01%
KELLOGG CO 0.5% 21-20/05/2029	100.000	EUR	99,94	99.940,89		0,01%	0,01%
KLEPI 1.625% 17-13/12/2032	100.000	EUR	107,43	107.427,80		0,01%	0,01%
LA MONDIALE 2.125% 20-23/06/2031	100.000	EUR	104,80	104.802,45		0,01%	0,01%
LA POSTE SA 0.0000% 21-18/07/2029	100.000	EUR	97,28	97.283,93		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LEG IMMOB SE 0.75% 21-30/06/2031	100.000	EUR	99,81	99.812,43		0,01%	0,01%
LEGRAND SA 0.625% 19-24/06/2028	100.000	EUR	103,32	103.321,02		0,01%	0,01%
LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	106,37	106.374,67		0,01%	0,01%
MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	100.000	EUR	103,99	103.994,29		0,01%	0,01%
MCDONALDS CORP 1% 16-15/11/2023	100.000	EUR	102,80	102.803,05		0,01%	0,01%
MCDONALDS CORP 1.6% 19-15/03/2031	100.000	EUR	109,40	109.399,85		0,02%	0,01%
MEDTRONIC GLOBAL 0% 20-15/10/2025	100.000	EUR	100,18	100.178,95		0,01%	0,01%
MERCIALYS 1.787% 14-31/03/2023	100.000	EUR	102,82	102.822,46		0,01%	0,01%
MERCK 19-25/06/2079 FRN	100.000	EUR	103,06	103.057,56		0,01%	0,01%
MERCK 20-09/09/2080 FRN	100.000	EUR	102,95	102.946,07		0,01%	0,01%
MERLIN PROPRIETÉ 1.375% 21-01/06/2030	100.000	EUR	99,13	99.126,86		0,01%	0,01%
MICHELIN 0% 20-02/11/2028	100.000	EUR	98,31	98.314,60		0,01%	0,01%
MOLNLYCKE HLD 0.625% 20-15/01/2031	100.000	EUR	97,27	97.273,34		0,01%	0,01%
MOLNLYCKE HLD 1.75% 15-28/02/2024	100.000	EUR	104,60	104.603,31		0,01%	0,01%
MONDELEZ INT INC 0.25% 21-17/03/2028	100.000	EUR	99,25	99.251,31		0,01%	0,01%
MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	100.000	EUR	101,75	101.745,28		0,01%	0,01%
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 20-22/09/2026	100.000	EUR	99,08	99.079,43		0,01%	0,01%
MUNICH RE 18-26/05/2049 FRN	100.000	EUR	116,19	116.194,11		0,02%	0,02%
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	100.000	EUR	101,33	101.330,59		0,01%	0,01%
MUTUELLE ASSUR 0.625% 21-21/06/2027	100.000	EUR	99,39	99.388,22		0,01%	0,01%
MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	100.000	EUR	101,91	101.905,91		0,01%	0,01%
NATL GRID PLC 0.163% 21-20/01/2028	100.000	EUR	98,36	98.358,34		0,01%	0,01%
NESTLE FIN INTL 0% 20-03/12/2025	45.000	EUR	100,49	45.221,76		0,01%	0,01%
NESTLE FIN INTL 0% 21-14/06/2026	157.000	EUR	100,21	157.328,92		0,02%	0,02%
NESTLE FIN INTL 0.125% 20-12/11/2027	99.000	EUR	100,48	99.471,61		0,01%	0,01%
NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	36.000	EUR	105,65	38.034,79		0,01%	0,01%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	100.000	EUR	119,08	119.077,62		0,02%	0,02%
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	100.000	EUR	105,48	105.475,32		0,01%	0,01%
NORSK HYDRO ASA 2% 19-11/04/2029	135.000	EUR	109,20	147.416,46		0,02%	0,02%
NOVARTIS FINANCE 0% 20-23/09/2028	200.000	EUR	98,69	197.374,82		0,03%	0,03%
NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	100.000	EUR	100,27	100.266,45		0,01%	0,01%
NTT FINANCE 0.342% 21-03/03/2030	100.000	EUR	99,52	99.521,33		0,01%	0,01%
OMV AG 1.5% 20-09/04/2024	50.000	EUR	104,46	52.227,80		0,01%	0,01%
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	100.000	EUR	120,71	120.705,25		0,02%	0,02%
OMV AG 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	104,51	104.507,32		0,01%	0,01%
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	100.000	EUR	99,94	99.936,00		0,01%	0,01%
ORANGE 0% 21-29/06/2026	200.000	EUR	100,05	200.093,24		0,03%	0,03%
ORANGE 0.75% 21-29/06/2034	100.000	EUR	100,69	100.692,78		0,01%	0,01%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	200.000	EUR	119,30	238.609,64		0,03%	0,03%
ORANGE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	98,51	98.507,95		0,01%	0,01%
ORPEA 2% 21-01/04/2028	100.000	EUR	101,02	101.023,67		0,01%	0,01%
OTE PLC 0.875% 19-24/09/2026	100.000	EUR	102,75	102.748,37		0,01%	0,01%
PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	100.000	EUR	99,67	99.667,75		0,01%	0,01%
PEPSICO INC 1.125% 19-18/03/2031	100.000	EUR	107,03	107.033,22		0,01%	0,01%
PEUGEOT 1.125% 19-18/09/2029	200.000	EUR	102,64	205.287,34		0,03%	0,03%
PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	100.000	EUR	105,40	105.402,59		0,01%	0,01%
PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	100.000	EUR	106,28	106.279,72		0,01%	0,01%
PEUGEOT 2.75% 20-15/05/2026	200.000	EUR	110,80	221.609,92		0,03%	0,03%
PHILIPS NV 0.5% 19-22/05/2026	112.000	EUR	102,37	114.651,68		0,02%	0,02%
PHILIPS NV 0.75% 18-02/05/2024	100.000	EUR	102,35	102.348,87		0,01%	0,01%
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	99,83	99.831,76		0,01%	0,01%
PROCTER & GAMBLE 0.625% 18-30/10/2024	160.000	EUR	102,82	164.510,18		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE 1.2% 18-30/10/2028	145.000	EUR	107,84	156.370,26		0,02%	0,02%
PROLOGIS INTL II 0.75% 21-23/03/2033	174.000	EUR	97,80	170.170,78		0,02%	0,02%
RCI BANQUE 0.25% 19-08/03/2023	20.000	EUR	100,52	20.103,10		0,00%	0,00%
RCI BANQUE 1.375% 17-08/03/2024	20.000	EUR	103,23	20.645,03		0,00%	0,00%
RCI BANQUE 1.625% 18-26/05/2026	10.000	EUR	105,67	10.567,04		0,00%	0,00%
RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	100.000	EUR	100,26	100.257,00		0,01%	0,01%
RED ELECTRICA FI 0.5% 21-24/05/2033	100.000	EUR	99,16	99.158,60		0,01%	0,01%
RENAULT 2% 18-28/09/2026	100.000	EUR	99,47	99.471,20		0,01%	0,01%
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	100.000	EUR	101,35	101.347,60		0,01%	0,01%
RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	100.000	EUR	100,23	100.228,72		0,01%	0,01%
REPSOL EUROPE 0.375% 21-06/07/2029	200.000	EUR	99,35	198.700,00		0,03%	0,03%
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	200.000	EUR	109,16	218.316,50		0,03%	0,03%
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	100,50	100.495,85		0,01%	0,01%
RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	100.000	EUR	100,32	100.323,92		0,01%	0,01%
RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	100.000	EUR	109,43	109.427,49		0,02%	0,01%
SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	100.000	EUR	102,26	102.260,04		0,01%	0,01%
SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	100.000	EUR	100,07	100.067,20		0,01%	0,01%
SCANIA CV AB 0% 20-23/11/2022	100.000	EUR	100,20	100.199,66		0,01%	0,01%
SCHLUMBERGER FIN 0% 19-15/10/2024	101.000	EUR	100,32	101.327,17		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELEC 0% 20-12/06/2023	100.000	EUR	100,62	100.622,49		0,01%	0,01%
SHELL INTL FIN 0.125% 19-08/11/2027	131.000	EUR	99,96	130.946,47		0,02%	0,02%
SHELL INTL FIN 1.125% 20-07/04/2024	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
SIEMENS FINAN 0.25% 20-20/02/2029	100.000	EUR	100,50	100.498,85		0,01%	0,01%
SKF AB 0.25% 21-15/02/2031	100.000	EUR	96,03	96.025,05		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	100.000	EUR	105,76	105.759,61		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	100.000	EUR	110,64	110.636,30		0,02%	0,02%
SNAM 0% 20-07/12/2028	100.000	EUR	96,66	96.656,06		0,01%	0,01%
SNAM 0.625% 21-30/06/2031	200.000	EUR	98,99	197.985,12		0,03%	0,03%
SNAM 0.75% 20-17/06/2030	539.000	EUR	101,41	546.601,73		0,08%	0,07%
SOLVAY SA 0.5% 19-06/09/2029	100.000	EUR	101,24	101.236,74		0,01%	0,01%
SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	100.000	EUR	103,14	103.137,74		0,01%	0,01%
STEDIN HOLDING 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	101,37	101.366,84		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 0.625% 21-30/03/2027	100.000	EUR	100,39	100.389,23		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 0.75% 21-18/01/2029	100.000	EUR	99,52	99.518,25		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 1.25% 21-20/06/2033	100.000	EUR	98,67	98.666,50		0,01%	0,01%
SUEZ 0% 21-09/06/2026	100.000	EUR	99,65	99.651,13		0,01%	0,01%
SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	100.000	EUR	110,36	110.358,39		0,02%	0,01%
TAKEDA PHARM 0.75% 20-09/07/2027	200.000	EUR	102,47	204.949,76		0,03%	0,03%
TAKEDA PHARMACEU 1.125% 18-21/11/2022	131.000	EUR	101,86	133.433,80		0,02%	0,02%
TELE2 AB 0.75% 21-23/03/2031	100.000	EUR	98,88	98.884,02		0,01%	0,01%
TELE2 AB 2.125% 18-15/05/2028	100.000	EUR	110,14	110.141,60		0,02%	0,01%
TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	131.000	EUR	98,29	128.759,18		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMIS 1.069% 19-05/02/2024	600.000	EUR	102,89	617.344,80		0,09%	0,08%
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	103,30	103.297,83		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	97,64	97.639,19		0,01%	0,01%
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	200.000	EUR	101,08	202.158,16		0,03%	0,03%
TELSTRA CORP LTD 1.375% 19-26/03/2029	100.000	EUR	107,51	107.507,03		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.125% 21-09/12/2027	100.000	EUR	100,00	100.003,58		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 1.375% 18-05/06/2028	100.000	EUR	107,81	107.810,34		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	100.000	EUR	104,96	104.956,82		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	100.000	EUR	103,65	103.646,76		0,01%	0,01%
TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	200.000	EUR	99,88	199.762,80		0,03%	0,03%
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	100.000	EUR	104,38	104.379,27		0,01%	0,01%
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	100.000	EUR	97,57	97.573,63		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 0.75% 16-12/09/2024	100.000	EUR	102,51	102.514,31		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	100.000	EUR	108,67	108.673,77		0,02%	0,01%
TITAN GLOBAL FIN 2.75% 20-09/07/2027	100.000	EUR	104,73	104.727,94		0,01%	0,01%
TOTAL CAP INTL 0.696% 19-31/05/2028	100.000	EUR	103,61	103.608,95		0,01%	0,01%
TOTAL S.A. 16-29/12/2049	100.000	EUR	103,90	103.902,74		0,01%	0,01%
TOTAL S.A. 16-29/12/2049	100.000	EUR	110,89	110.894,09		0,02%	0,02%
TOTAL SA 16-29/12/2049	100.000	EUR	103,03	103.025,50		0,01%	0,01%
TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	102,43	102.432,14		0,01%	0,01%
TOTAL SE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	99,96	99.961,52		0,01%	0,01%
TOTAL SE 21-31/12/2061 FRN	100.000	EUR	98,35	98.352,74		0,01%	0,01%
TOYOTA MTR CRED 0.125% 21-05/11/2027	100.000	EUR	99,62	99.615,99		0,01%	0,01%
TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	100.000	EUR	100,21	100.208,76		0,01%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO 1% 15-14/03/2025	100.000	EUR	103,98	103.978,09		0,01%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO 1.5% 17-22/02/2028	100.000	EUR	106,34	106.342,48		0,01%	0,01%
UNILEVER NV 0.5% 18-12/08/2023	125.000	EUR	101,73	127.162,49		0,02%	0,02%
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	100.000	EUR	112,40	112.395,88		0,02%	0,02%
UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	115,05	230.100,34		0,03%	0,03%
UPJOHN FINANCE 1.023% 20-23/06/2024	200.000	EUR	102,74	205.487,26		0,03%	0,03%
UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	100.000	EUR	98,25	98.251,19		0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	100.000	EUR	98,25	98.246,52		0,01%	0,01%
URW 0.625% 20-04/05/2027	100.000	EUR	101,14	101.136,15		0,01%	0,01%
URW 0.75% 21-25/10/2028	100.000	EUR	100,80	100.797,93		0,01%	0,01%
VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	100.000	EUR	100,27	100.268,16		0,01%	0,01%
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	100.000	EUR	98,43	98.428,03		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	100.000	EUR	102,28	102.282,82		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVRNMT 1.496% 17-30/11/2026	100.000	EUR	107,21	107.205,96		0,01%	0,01%
VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	100.000	EUR	106,21	106.208,66		0,01%	0,01%
VINCI SA 1% 18-26/09/2025	100.000	EUR	104,50	104.497,40		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP 0.9% 19-24/11/2026	100.000	EUR	104,02	104.016,66		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	100.000	EUR	112,21	112.206,59		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	100.000	EUR	104,53	104.531,50		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	300.000	EUR	113,71	341.138,70		0,05%	0,05%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	10.000	EUR	109,71	10.971,00		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	107,93	215.861,52		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN LEAS 0% 21-12/07/2023	100.000	EUR	100,11	100.106,79		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN LEAS 0% 21-19/07/2024	160.000	EUR	99,90	159.835,49		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN LEAS 0.375% 21-20/07/2026	99.000	EUR	100,25	99.248,59		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN LEAS 0.625% 21-19/07/2029	55.000	EUR	99,85	54.918,03		0,01%	0,01%
VOLVO TREAS AB 0% 21-18/05/2026	100.000	EUR	99,74	99.737,69		0,01%	0,01%
VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	100.000	EUR	107,24	107.239,75		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 0.375% 21-16/06/2027	100.000	EUR	100,06	100.064,46		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	100.000	EUR	98,82	98.817,85		0,01%	0,01%
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	100.000	EUR	97,83	97.826,09		0,01%	0,01%
WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	100.000	EUR	99,61	99.611,50		0,01%	0,01%
ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	100.000	EUR	100,48	100.482,13		0,01%	0,01%
ZIGGO BV 2.875% 19-15/01/2030	100.000	EUR	99,98	99.979,55		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ZURICH FINANCE 20-17/09/2050 FRN	100.000	EUR	105,09	105.086,85		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een privé-onderneming				35.741.032,02		4,17%	4,07%
BELGIAN 0% 21-22/10/2031	1.800.000	EUR	98,91	1.780.389,00		0,25%	0,24%
BELGIAN 0.1% 20-22/06/2030	210.000	EUR	101,30	212.722,80		0,03%	0,03%
BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	3.040.000	EUR	106,99	3.252.374,40		0,46%	0,45%
BELGIAN 0338 0.5% 17-22/10/2024	916.935	EUR	103,72	951.090,83		0,13%	0,13%
BUNDESOBL-183 0% 21-10/04/2026	180.100	EUR	102,82	185.182,42		0,03%	0,03%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	190.000	EUR	102,92	195.544,20		0,03%	0,03%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	1.948.846	EUR	103,26	2.012.358,52		0,28%	0,27%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	2.710.200	EUR	102,42	2.775.895,25		0,40%	0,39%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	1.307.487	EUR	105,24	1.375.999,32		0,19%	0,19%
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	2.830.000	EUR	105,33	2.980.867,30		0,42%	0,41%
EFSF 0% 20-15/10/2025	1.947.000	EUR	101,68	1.979.746,01		0,28%	0,27%
ESTONIA REP OF 0.125% 20-10/06/2030	151.000	EUR	100,05	151.075,50		0,02%	0,02%
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	1.177.359	EUR	101,71	1.197.524,33		0,17%	0,16%
FINNISH GOVT 0.75% 15-15/04/2031	89.000	EUR	107,58	95.748,34		0,01%	0,01%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	806.582	EUR	102,04	822.995,94		0,11%	0,11%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	1.649.930	EUR	99,68	1.644.633,72		0,23%	0,22%
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	1.580.000	EUR	104,62	1.653.011,80		0,23%	0,22%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	2.069.000	EUR	106,74	2.208.491,98		0,32%	0,31%
FRANCE O.A.T. 1% 17-25/05/2027	690.000	EUR	107,84	744.089,10		0,10%	0,10%
FRANCE O.A.T. 1.75% 13-25/05/2023	2.220.000	EUR	104,57	2.321.387,40		0,33%	0,33%
FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	1.581	EUR	111,43	1.761,71		0,00%	0,00%
INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2027	2.027.000	EUR	100,55	2.038.111,61		0,28%	0,28%
IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	1.361.700	EUR	98,33	1.338.918,81		0,19%	0,18%
IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	620.000	EUR	101,21	627.520,60		0,09%	0,09%
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	172.789	EUR	112,37	194.163,62		0,03%	0,03%
ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	102.000	EUR	98,86	100.833,46		0,01%	0,01%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	2.720.000	EUR	101,57	2.762.649,60		0,39%	0,39%
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	4.673.000	EUR	101,96	4.764.497,31		0,67%	0,66%
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	2.001.439	EUR	428,22	2.142.635,59		0,30%	0,30%
ITALY BTPS 0.65% 19-28/10/2027	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	540.000	EUR	103,82	560.633,40		0,08%	0,08%
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	2.460.000	EUR	106,07	2.609.346,60		0,37%	0,36%
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	610.000	EUR	105,88	645.892,40		0,09%	0,09%
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025	3.558.000	EUR	107,45	3.823.213,32		0,54%	0,53%
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	3.900.000	EUR	109,86	4.284.618,00		0,61%	0,59%
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	412.000	EUR	101,57	418.464,28		0,06%	0,06%
NIEDERSACHSEN 0.125% 19-07/03/2025	630.000	EUR	101,95	642.272,72		0,09%	0,09%
NORDRHEIN-WEST 0% 20-02/04/2024	3.001.000	EUR	101,35	3.041.435,17		0,43%	0,42%
PORTUGUESE OTS 0.475% 20-18/10/2030	970.000	EUR	101,93	988.759,80		0,14%	0,13%
PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
REP OF AUSTRIA 0% 16-15/07/2023	1.460.000	EUR	101,25	1.478.273,07		0,21%	0,20%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	196.000	EUR	107,48	210.660,56		0,03%	0,03%
REP OF SLOVENIA 0% 21-12/02/2031	258.000	EUR	98,92	255.211,90		0,04%	0,03%
REP OF SLOVENIA 0.2% 20-31/03/2023	2.200.000	EUR	101,58	2.234.798,50		0,32%	0,31%
SOCIETE PARIS 0% 20-25/11/2030	700.000	EUR	97,74	684.179,79		0,10%	0,09%
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026	96.000	EUR	101,07	97.027,32		0,01%	0,01%
SPANISH GOVT 0.1% 21-30/04/2031	714.000	EUR	96,92	691.983,81		0,10%	0,09%
SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	552.000	EUR	100,11	552.614,71		0,08%	0,08%
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	810.000	EUR	107,96	874.459,80		0,12%	0,12%
SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025	3.294.000	EUR	110,76	3.648.566,16		0,52%	0,51%
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	690.000	EUR	110,66	763.560,90		0,11%	0,10%
SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023	1.333.000	EUR	111,52	1.486.534,94		0,21%	0,20%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				72.504.727,62		10,24%	9,98%
EUR				134.076.836,01		17,65%	17,21%
OBLIGATIES				134.076.836,01		17,65%	17,21%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AEDIFICA SA DVD RTS 22/10/2020	34.940	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
XIOR STUDENT HOUSING N.V. RTS 31/12/2049	111.674	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
België				0,00		0,00%	0,00%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	2.301	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	2.301	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	2.301	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
KORIAN SA SCRIP RTS 25/06/2021	80.042	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Frankrijk				0,00		0,00%	0,00%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AALBE NV SCRIP RTS Nederland	43.765	EUR	0,00	0,00 0,00		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				0,00		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS MOIS-O Richtlijn 2009/65/EG - Niet FSMA	33.256	EUR	1.096,40	36.461.924,96 36.461.924,96	0,31%	5,09% 5,09%	4,96% 4,96%
GEMENGDE-ICB'S				36.461.924,96		5,09%	4,96%
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				36.461.924,96		5,09%	4,96%
TOTAAL PORTEFEUILLE				719.296.174,59		100,00%	97,69%
BP2S		EUR		19.524.732,06			2,65%
BP2S		GBP		1.052,51			0,00%
BP2S		JPY		429,25			0,00%
BP2S		NOK		146,79			0,00%
BP2S		CHF		4,90			0,00%
BP2S		HKD		1,45			0,00%
BP2S		DKK		1,32			0,00%
Banktegoeden op zicht				19.526.368,28			2,65%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				19.526.368,28			2,65%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.066.089,07			-0,28%
ANDERE				-481.915,80			-0,06%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				736.274.538,00			100,00%

6.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

AANDELEN	74,80%
België	13,53%
China	1,78%
Cyprus	0,25%
Denemarken	0,14%
Duitsland	10,29%
Finland	2,51%
Frankrijk	15,03%
Hong-Kong	0,46%
Ierland	2,44%
Italië	3,94%
Luxemburg	0,89%
Nederland	7,17%
Oostenrijk	0,81%
Portugal	0,37%
Spanje	2,50%
Taiwan	0,42%
Verenigd Koninkrijk	3,29%
Verenigde Staten	7,01%
Zweden	1,02%
Zwitserland	0,95%
OBLIGATIES	17,65%
EUR	17,65%
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5,09%
GEMENGDE-ICB'S	5,09%
GELDMARKTINSTRUMENTEN	2,46%
EUR	2,46%

ANDERE EFFECTEN	0,00%
België	0,00%
Frankrijk	0,00%
Nederland	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

6.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (en EUR)

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	223.856.747,98
Verkopen	212.365.992,93
Totaal 1	436.222.740,91
Inschrijvingen	31.347.691,90
Terugbetalingen	14.073.116,02
Totaal 2	45.420.807,92
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	702.132.943,75
Omloopsnelheid	55,66%

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties is gratis beschikbaar bij BNP Paribas FORTIS N.V., Warandeborg 3, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

6.4. Evolutie van het inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Klasse Classic

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2019	298.399	130.389	3.399.265	49.995.623,82	21.892.003,79	606.621.382,89	178,46
2020	356.992	119.769	3.636.488	59.943.273,91	20.129.156,44	658.842.987,33	181,18
01.01.21-30.06.21	166.010	74.423	3.728.075	31.347.691,90	14.073.116,02	736.274.538,00	197,49

6.5. Return

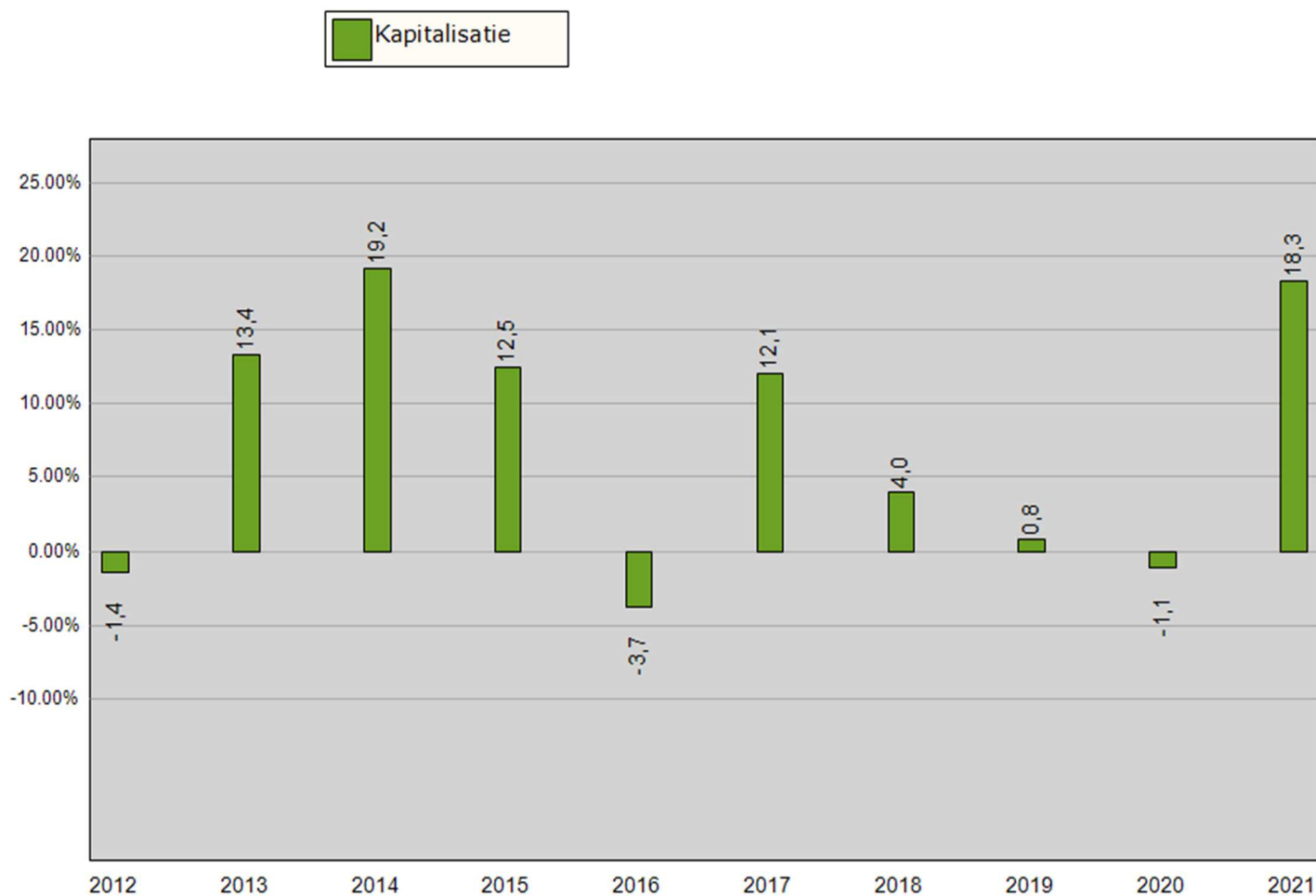
Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met mogelijke herschikkingen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

De rendementen van deze klasse worden berekend sinds 25.09.06 in de basisvaluta EUR.

Rendementen uit het verleden kunnen misleidend zijn.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 boekjaren (in %):



Tabel van het historisch rendement per deelbewijs:

1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
18,3%	5,7%	6,6%	7,1%

Aanvullende informatie over de berekening van het rendement:

De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n
 n het aantal jaren (periodes)
 $P_t = [\alpha \times (NIW_{t+1} / NIW_t)] - 1$

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode
 NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1
 NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
 α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t2} / NIW_{ex_{t2}})] \dots [1 + (D_{tn} / NIW_{ex_{tn}})]$$

met

$D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t
 $NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{tn}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt
 n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

6.6. Lopende kosten

De lopende kosten worden berekend conform reglement 583/2010. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan de fondsen worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

Deze kosten omvatten in het bijzonder: de beheerkosten; de kosten voor de depotbank; de kosten voor de rekeninghouder, [in voorkomend geval]; de kosten voor de beleggingsadviseur, [in voorkomend geval]; de kosten voor de accountant; de kosten voor de afgevaardigden (financieel, administratief en boekhoudkundig), [in voorkomend geval]; de kosten voor inschrijving van het fonds in andere lidstaten, [in voorkomend geval]; de distributiekosten; de instap- en uitstapvergoedingen wanneer de ICB rechten van deelneming of aandelen in een andere ICB of ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

De lopende kosten kunnen variëren van boekjaar tot boekjaar. Zij omvatten niet de prestatievergoedingen en de transactiekosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming in een andere beleggingsinstelling koopt of verkoopt. Het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten worden vermeld bij afsluiting van het rapport.

Lopende Kosten
Kap.
1,24%

6.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Berekening van de return

Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

NOTA 2 - Overschrijdingen van de beleggingsdrempels

Over de periode kwam een overtreding van de in het prospectus en/of de wetgeving opgenomen beleggingsrichtlijnen aan het licht, namelijk:

Overtreding van de beleggingsbeperkingen:

- Maximaal 40% van het totaal van deze obligaties en andere op de kapitaalmarkt verhandelbare schuldbewijzen, deze hypothecaire leningen en deze kasdeposito's mag bestaan uit in euro of in de valuta van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte luidende activa die zijn uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke ondernemingen van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

De overtreding van die regel is intussen rechtgezet.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld in
verandering