

BNPPF PRIVATE

Prospectus Versie Maart 2025

Het prospectus bevat een algemeen deel over de bevek en afzonderlijke delen per compartiment. De statuten en het recentste jaarverslag zijn als bijlage bij dit prospectus gevoegd.

DISCLAIMER

'De duurzame belegger voor een wereld in verandering' weerspiegelt de doelstelling van BNP Paribas Asset Management om duurzame ontwikkeling in haar activiteiten op te nemen, zonder dat alle fondsen van BNP Paribas Asset Management evenwel behoren tot artikels 8 of 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

Voor meer informatie kan u terecht op www.bnpparibas-am.com/en/sustainability



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

De duurzame belegger
voor een wereld
in verandering

DEEL I

--

INFORMATIE OVER DE BEVEK

BNPPF PRIVATE

Informatie over de bevek

Benaming

BNPPF PRIVATE

Rechtsvorm

Naamloze Vennootschap

Oprichtingsdatum

28 juli 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Status

Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en aan de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen.

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten

BNPPF PRIVATE BALANCED	27
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE BALANCED	33
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE AMBITION BALANCED	39
BNPPF PRIVATE CONSERVATIVE.....	46
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE EQUITY AND BOND YIELD	52
BNPPF PRIVATE FLEXIBLE.....	58
BNPPF PRIVATE FLEXIBLE BALANCED.....	64
BNPPF PRIVATE DYNAMIC.....	70
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DYNAMIC	76
BNPPF PRIVATE GROWTH.....	82
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE GROWTH.....	88
BNPPF PRIVATE DEFENSIVE.....	95
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DEFENSIVE	101
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE BALANCED	107
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DEFENSIVE	113
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DYNAMIC.....	119
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE GROWTH.....	125

Raad van bestuur van de bevek

ARICKX Marnix, voorzitter, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

CLAUS Frank, bestuurder, Head of Investment Services Affluent & Private Banking van BNP Paribas Fortis

DANDROY Caroline, bestuurder, Head of Global Operations Services Change Management van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

DENDA UW Stefaan, bestuurder, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

DEVEEN Alexandre, onafhankelijk bestuurder, zelfstandig consultant en docent

GALLET-VAN COPPENOLLE Denis, bestuurder, Head of Market Risk, European and American Regions bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

KIVITS Robbert, bestuurder, Product Expert Investment Funds, BNP Paribas Fortis

WEBER Alexandra, bestuurder, Head of Sales de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

DENDA UW Stefaan

GALLET-VAN COPPENOLLE Denis

Beheertype

Bevek die een vennootschap voor beheer van instellingen voor collectieve belegging heeft benoemd.

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

Rechtsvorm: vereenvoudigde vennootschap op aandelen (Société par Actions Simplifiée, 'SAS') naar Frans recht

Maatschappelijke zetel: 1 boulevard Hausmann - 75009 Paris - France

Oprichtingsdatum: 28 juli 1980

Bestaansduur: 27 juli 2079

Kapitaal van de beheermaatschappij: 170.573.424 EUR

Bestuurders:

- Sandro PIERRI, Bestuurder en Voorzitter* van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, en Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
- David VAILLANT, Bestuurder, en Algemeen Gedelegeerd Directeur* van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, en Global Head of Finance, Strategy and Participations van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, Bestuurder
 - Vertegenwoordigd door Olivier DE BEGON DE LAROUZIÈRE
- François DELOOZ, Onafhankelijk bestuurder
- Arnaud DE BEAUCHEF DE SERVIGNY, Onafhankelijk bestuurder
- Cecile LESAGE, Bestuurder, Global Chief Financial Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
- Marion AZUELOS, Bestuurder, Global Head of HR van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
- Jane AMBACHTSHEER, Bestuurder, Global Head of Sustainability van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

*deze twee personen zijn verantwoordelijk voor de algemene leiding van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.

Commissaris:

- PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, Société par actions simplifiée, Rue de Villiers 63 - 92200 Neuilly-sur-Seine - Frankrijk
- DELOITTE & ASSOCIES SA, Société anonyme, Place de la Pyramide 6 - 92908 Paris la Défense CEDEX - Frankrijk

Handelend via haar Belgische bijkantoor:

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Rechtsvorm: Belgisch bijkantoor van een vereenvoudigde vennootschap op aandelen (Société par Actions Simplifiée, 'SAS') naar Frans recht

Maatschappelijke zetel: Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Oprichtingsdatum: 1 november 2022

Bestaansduur: 27 juli 2079

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van het bijkantoor is toevertrouwd:

Marnix Arickx, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Stefaan Dendauw, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Commissaris:

EY Bedrijfsrevisoren BV, Kouterveldstraat 7b bus 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Sarah Dupuis (handelend namens een BV).

Lijst van de beheerde fondsen:

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED, BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE GROWTH, BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE STABILITY, CRELAN PENSION FUND, METROPOLITAN-RENTASTRO

Lijst van de beveks naar Belgisch recht waarvoor de Beheervenootschap is aangesteld:

B-FUND, BNP PARIBAS B INVEST, BNP PARIBAS B STRATEGY, BNPPF PRIVATE, BNPPF S-FUND.

Delegatie van de administratie

BNP Paribas S.A., Belgium Branch, Warandeberg 3 - 1000 Brussel

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervenootschap, namelijk het boekhoudkundig beheer (met uitzondering van het opstellen en publiceren van de jaarrekening), de waardering van de portefeuille en het bepalen van de netto-inventariswaarde, het bijhouden van het register van aandeelhouders op naam, de verdeling van de inkomsten over de categorieën en types van rechten van deelneming, de uitgifte en inkoop van rechten van deelneming en de afwikkeling van contracten, met inbegrip van de verzending van deelbewijzen, de registratie van de transacties en de bewaring van de desbetreffende stukken.

Bij de uitvoering van deze taken wordt de gedelegeerde bijgestaan door BNP Paribas India Solutions Private Limited en BNP Paribas S.A., Poland Branch, waaraan een aantal voorbereidende en ondersteunende taken onder de verantwoordelijkheid van de gedelegeerde zijn uitbesteed.

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom

De beheervenootschap doet tevens een beroep op de volgende **beleggingsadviseur**:

BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 te 1000 Brussel

De adviseur handelt via het comité voor de strategische aansturing dat samengesteld is uit de vermogensbeheerders van de compartimenten van de beheervenootschap en het beheerteam van privéportefeuilles van BNP Paribas Fortis Private Banking (afdeling van BNP Paribas Fortis NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht), die handelt als adviseur.

Comité voor strategische aansturing

Het comité voor strategische aansturing is samengesteld uit de vermogensbeheerders van de compartimenten van de beheervenootschap en het beheerteam voor privéportefeuilles van BNP Paribas Fortis Private Banking (afdeling van BNP Paribas Fortis NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht), die samen handelen als adviseur.

Het comité voor de strategische aansturing staat in voor de fundamentele analyse van de macro-economie en van de markten wat resulteert in aanbevelingen voor de allocatie (regio's, stijl, omvang van de kapitalisatie, beleggingsthema's, looptijd, munteenheden) en de selectie van effecten en instellingen voor collectieve belegging. De leden van dit comité worden direct benoemd door de raad van bestuur van de Vennootschap op basis van door die laatste genomen beslissingen.

Distributeur(s)

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

Opmerking: de compartimenten worden uitsluitend aan het publiek verkocht door BNP Paribas Fortis.

De 'Life'-klasse is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Bewaarder

BNP Paribas S.A., Belgium Branch, Warandeborg 3 - 1000 Brussel

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

- (i) de bewakingsopdracht (zoals bepaald in Artikel 22.3 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd),
- (ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.4 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd), en
- (iii) de bewaring van de activa van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.5 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd). In overeenstemming met de geldende gebruiken bij banken kan de bewaarder alle of een deel van de activa die bij hem in bewaring zijn gegeven op eigen verantwoordelijkheid aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen toevertrouwen.

In het kader van zijn bewakingsopdracht en in overeenstemming met artikel 51/1, §1 van de wet van 3 augustus 2012 moet de bewaarder tevens:

1. controleren of de activa die hij bewaart, overeenstemmen met de in de boekhouding van het Fonds vermelde activa;
2. controleren of het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in zijn boekhouding, overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld dat in de boekhouding van het Fonds;
3. controleren of de verkoop, emissie, terugkoop of intrekking van de Aandelen in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten zijn uitgevoerd;
4. controleren of de waarde van de Aandelen in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten is berekend;
5. controleren of de beleggingslimieten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten;
6. de instructies van de Vennootschap uitvoeren tenzij deze tegen het prospectus, de Wet of de Statuten indruisen;
7. controleren of hij de tegenwaarde in het kader van de verrichtingen op activa van het Fonds binnen de gebruikelijke termijnen heeft ontvangen;
8. controleren of de regels betreffende commissielonen en kosten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten;
9. controleren of de inkomsten van het Fonds in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten werden toegewezen.

De Bewaarder mag namens de Vennootschap geen enkele activiteit verbonden met de Vennootschap of met de Beheervenootschap uitoefenen die belangenconflicten kan veroorzaken tussen de Vennootschap, zijn beleggers, de Beheervenootschap en zichzelf, tenzij hij de bewaartaken en de andere taken die voornoemde belangenconflicten kunnen veroorzaken functioneel en hiërarchisch van elkaar gescheiden heeft.

De Beheermaatschappij, de gedelegeerde voor de administratie en de Bewaarder, en hun respectieve bestuurders, directeuren en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- of professionele activiteiten, die belangenconflicten kunnen creëren met het beheer en de administratie van de Vennootschap. De entiteiten beschikken daartoe over een beleid voor het beheer van belangenconflicten. Dergelijke potentiële belangenconflicten zouden zich bijvoorbeeld kunnen manifesteren bij het beheer van andere fondsen, de aan- en verkopen van effecten, makelaarsdiensten, deposito- en/of bewaardiensten van effecten, of bij het cumuleren van de functie van de Bewaarder en de gedelegeerde voor de administratie. Elke partij verbindt zich ertoe dat de uitvoering van haar respectieve verplichtingen niet in het gedrang komt door dergelijke belangenconflicten. Potentiële belangenconflicten in verband met het cumuleren van de functies van Bewaarder en administratief gedelegeerde worden geïdentificeerd en opgevolgd en er worden maatregelen getroffen om deze belangenconflicten te voorkomen en te beheren. Indien een belangenconflict zou ontstaan, wordt dit medegedeeld en verbinden de bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe dit op een billijke manier op te lossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap. De samenvatting van het beleid voor het beheer van belangenconflicten van de

beheermaatschappij is beschikbaar op de volgende link: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/371603EA-8489-424E-A264-OCE37089C001>. Het algemene beleid voor de identificatie, preventie en beheer van belangenconflicten van de gedelegeerde voor de administratie is beschikbaar via de volgende link: <https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/07/conflict-of-interest-global-policy-bp2s-fr-2021.pdf>.

Onafhankelijkheidsvereiste

De keuze van de Bewaarder door de Beheervenootschap is gebaseerd op stevige, vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen en dit uitsluitend in het belang van de Venootschap en haar beleggers. Meer informatie betreffende het selectieproces kan op verzoek door de Beheervenootschap aan de beleggers worden bezorgd.

Bewaring van de activa

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, 60 avenue J-F Kennedy, L-2085 Luxembourg aan wie de materiële taken beschreven in artikel 51/1, § 3 van de wet van 3 augustus betreffende instellingen voor collectieve belegging die overeenstemmen met de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en met de instellingen voor belegging in schuldvorderingen werden gedelegeerd voor de financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gegeven. De vergoeding voor de materiële taken die de bewaring van de activa met zich meebrengt, is volledig voor rekening van de Bewaarder en komt niet boven op de kosten die door de aandeelhouders worden gedragen.

Om in een groot aantal landen bewaardiensten aan te bieden en de Venootschap dus in staat te stellen om haar beleggingsdoelstellingen te behalen, heeft de bewaarder entiteiten benoemd als afgevaardigden die voor de onderbewaring instaan. Een lijst van die afgevaardigden is beschikbaar op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf, en kan op verzoek ook gratis worden bezorgd door de Bewaarder.

Deze lijst kan wijzigen. Een lijst van alle afgevaardigden kan op verzoek gratis worden verkregen bij de Bewaarder.

Het benoemingsproces van deze afgevaardigden en hun permanente bewaking beantwoorden aan de strengste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van eventuele belangenconflicten verbonden met deze benoeming.

Geen enkele afvaardiging van bewaarfuncties van de activa van de Venootschap veroorzaakt momenteel belangenconflicten. Doet er zich toch een belangenconflict voor, dan treft de Bewaarder alle redelijkerwijs mogelijke maatregelen om die belangenconflicten volgens de regels (rekening houdend met de respectieve verplichtingen en functies) op te lossen en ziet hij erop toe dat de Venootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren, Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Franky WEVERS, bedrijfsrevisor, commissaris van de venootschap.

Promotor

BNP Paribas Fortis N.V.

Financiële dienst

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

Persoon of personen op wie de verbintenissen rusten zoals bedoeld in de artikelen 115, § 3, alinea 3, 149, 152, 156, 157, § 1, alinea 3, 165, 179, alinea 3, en 180, alinea 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan richtlijn 2009/65/EG

BNP Paribas Fortis N.V.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal is op elk moment gelijk aan de waarde van het nettovermogen. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de statuten.

Balansdatum

31 december

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Zie artikel 24 van de statuten.

Belastingstelsel

Voor de bevek

- Jaarlijkse taks:
 - Klassen 'Classic', 'Classic-Solidarity', 'Select 1', 'Select 2', 'Privilege' en 'Wealth': 0,0925%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
 - Klasse 'Life': 0,01%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
- De jaarlijkse taks wordt als een verworpen uitgave beschouwd, die deel uitmaakt van de belastbare basis in de vennootschapsbelasting van de bevek en bijgevolg aan het tarief van 25% onderworpen is.

Vrijstelling van de Belgische bronheffing ('roerende voorheffing') op dividenden van buitenlandse oorsprong en op rente, geïnd door de bevek; toepassing van de locale, Europese en verdragsrechtelijke regels betreffende eventuele buitenlandse bronheffingen op de door de bevek geïnde inkomsten.

Voor de belegger

De beschrijving van het belastingstelsel hieronder is van algemene aard en dekt niet noodzakelijk alle fiscale aspecten van beleggingen in fondsen. De belastingwetgeving en de interpretatie ervan kunnen wijzigen. Het is raadzaam dat beleggers hun eigen professionele belastingadviseur raadplegen voor meer informatie over de belastingen die op deze belegging van toepassing zijn.

Belegger als natuurlijk persoon, fiscaal ingezetene van België:

Het hieronder uiteengezette belastingstelsel kan veranderen. Het is raadzaam dat de belegger bij zijn financiële instelling informatie inwint over het belastingstelsel dat op zijn belegging van toepassing is en dat hij bovendien ook informatie inwint bij zijn eigen professionele belastingadviseur.

Voor elk compartiment is gedetailleerde informatie opgenomen aan het einde van het betreffende deel.

- In alle gevallen zijn dividenden onderworpen aan de roerende voorheffing van 30%.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (WIB92) en indien het compartiment geen 'gewaarbord rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, wordt de aandeelhouder niet belast bij de terugkoop van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92, maar wel een 'gewaarbord rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, wordt de aandeelhouder onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct of indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92, wordt de aandeelhouder onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden en minderwaarden die afkomstig zijn van bovengenoemde schuldvorderingen, vanaf 1 juli 2005, de oprichtingsdatum van het compartiment of de datum van aankoop door de belegger (de recentste datum waarvoor de belegger bewijs kan voorleggen, hierna de 'instapdatum' genoemd).

1) Voor inkomsten betaald of toegekend met betrekking tot aandelen verworven vanaf 1 januari 2018, is het percentage 10%; voor inkomsten betaald of toegekend met betrekking tot aandelen verworven vòòr die datum, is het percentage 25%.

In dat geval is het belastbare bedrag voor de aandeelhouder in principe gelijk aan het verschil tussen de 'TIS' ('Taxable Income per Share' of belastbare inkomsten per aandeel) van het compartiment op de instapdatum en, als deze waarde lager ligt, de 'TIS' van het compartiment bij aankoop, en voor zover dit verschil niet groter is dan het verschil tussen de terugkoopwaarde en de waarde bij aankoop (of belegging) van de aandelen. Ontbreekt de 'TIS' berekend volgens de Belgische bepalingen, echter, dan is het belastbare bedrag gelijk aan het verschil tussen de terugkoopwaarde en de waarde bij aankoop van (of belegging in) de aandelen (doorgaans gelijk aan de beleggingswaarde op de instapdatum), vermenigvuldigd met het percentage van het vermogen van het compartiment dat in bovengenoemde schuldvorderingen is belegd. Is de aankoopwaarde (of beleggingswaarde) van de aandelen op deze datum niet bekend, dan wordt de vermenigvuldiging uitgevoerd op basis van een veronderstelde aankoopwaarde (of beleggingswaarde) van 0.

- Een beurstaks ('TOB') van 1,32% is in principe verschuldigd op de verkoopprijs in het geval van een inkoop van kapitalisatieaandelen door de bevek, met een bovengrens van 4.000 EUR per verrichting.

Belegger als natuurlijk persoon, fiscaal ingezetene van België

De dividenden die zijn uitgekeerd door de bevek, voor zover ze afkomstig zijn van Belgische dividenden, enerzijds, en het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van de compartimenten die een 'gewaarbord rendement' bieden anderzijds, zijn in principe onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%. De beleggers moeten nagaan of ze in het kader van de Overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting recht hebben op een vermindering of vrijstelling van deze voorheffing.

De OESO en haar lidstaten, waaronder België, hebben een internationale 'CRS'-norm uitgewerkt ('Common Reporting Standard') om op die basis een automatische uitwisseling van inlichtingen te organiseren op internationaal niveau en voor fiscale doeleinden ('AEOI' - 'Automatic Exchange of Information'). Deze norm geldt inmiddels krachtens multilateraal akkoord, krachtens Europese Richtlijn (Richtlijn 2014/107/EU) en bij wet. In toepassing van deze norm moeten de financiële instellingen gevestigd in België bepaalde gegevens aangaande

aan te geven rekeningen meedelen aan de Belgische belastingadministratie, die deze gegevens op haar beurt zal overmaken aan de bevoegde buitenlandse belastingadministratie.

Het uiteindelijke belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die een belegger heeft ontvangen, is afhankelijk van het belastingstatuut dat op die belegger van toepassing is in zijn land van woonplaats. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel, dient de belegger zelf informatie in te winnen bij specialisten of bevoegde raadgevers.

Belegger als vennootschap, fiscaal ingezetene van België

- Op de dividenden van de bevek is een roerende voorheffing van 30% verschuldigd. In principe is die roerende voorheffing verrekenbaar of terugbetaalbaar in hoofde van de belegger.
- Voor compartimenten die niet onder het stelsel van een bevek-DBI vallen: de door de bevek uitgekeerde dividenden en de geboekte meerwaarden bij de inkoop van zijn aandelen vallen onder de vennootschapbelasting.
- Voor de compartimenten die wel onder het stelsel van een bevek-DBI vallen: de door de bevek uitgekeerde dividenden en de geboekte meerwaarden bij de inkoop van aandelen door de bevek geven recht op de aftrek in het stelsel van definitief belaste inkomsten ('DBI'), naar verhouding met het bedrag van de door de bevek geïnde inkomsten afkomstig van dividenden die zelf aan de toepasselijke voorwaarden in het DBI-stelsel voldoen of van de meerwaarden op aandelen die mogelijk vrijgesteld zijn. Er is voor de belegger geen enkele voorwaarde van een minimale positie van toepassing.
- Een beurstaks ('TOB') van 1,32% op de verkoopprijs is in principe van toepassing in geval van een inkoop van kapitalisatieaandelen door de bevek, met een bovengrens van 4.000 EUR per verrichting.

Aanvullende informatie

1. Informatiebronnen

Op verzoek kunnen de statuten, de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de distributeurs.

Het totaal van de kosten op activa en de omloopsnelheid van de portefeuille voor eerdere perioden zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel of aan de loketten van de financiële dienst.

De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille zijn voor elk compartiment opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend conform de bepalingen van afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten. Dit cijfer weerspiegelt de frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als gevolg van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugbetalingen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

Het prospectus en het document met de Essentiële informatie zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De betalingen aan de aandeelhouders, de terugkopen en de omzettingen van aandelen gebeuren door bemiddeling van de distributeurs. Alle informatie in verband met de bevek wordt gepubliceerd op de site van BEAMA (www.beama.be).

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De tweede donderdag van de maand april om 10.00 uur Warandeborg 3 - 1000 Brussel op het adres dat vermeld is in de bijeenroeping.

3. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) Congresstraat 12-14 - 1000 Brussel.

Het prospectus en de documenten met Essentiële informatie zijn gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, conform artikel 60 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en aan de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is ter griffie van de rechtbank van koophandel neergelegd.

4. Contactpunt waar de aanvullende informatie indien nodig kan worden verkregen

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, Warandeborg 3 - 1000 Brussel.

Tel: 02/274.85.43 (Klantendienst) tussen 9 en 17 uur

5. Perso(n)en die verantwoordelijk is/zijn voor de inhoud van het prospectus en de documenten met Essentiële informatie

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, Warandeborg 3 - 1000 Brussel.

De verantwoordelijke voor het prospectus verklaart dat de gegevens in het prospectus en de documenten met de Essentiële informatie, voor zover hem bekend, overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten die de strekking van deze documenten zouden wijzigen.

6. Informatie betreffende belangenconflicten is op verzoek van beleggers beschikbaar

Disclaimer

Het prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

De aandelen van de bevek zijn in het bijzonder niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld noch worden overhandigd aan zijn buitenlandse ingezetenen, zijn onderdanen of alle andere ondernemingen, verenigingen of sociale zekerheidsstelsels waarvan het vermogen uit activa van sociale zekerheidsstelsels bestaat ongeacht of deze al dan niet onder de bepalingen van de States Employee Retirement Income Securities Act de 1974 met amendementen (gezamenlijk de 'sociale zekerheidsstelsels') vallen, noch aan entiteiten die zijn opgericht of worden geregeld in overeenstemming met de wetten van dit land. Bovendien mogen de aandelen van de bevek niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

Aangezien de bevek direct of indirect in Amerikaanse activa belegt, zijn de inkomsten uit deze beleggingen, in overeenstemming met de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA') die sinds 1 juli 2014 van toepassing is, mogelijk aan een extra bronheffing onderworpen.

Om de betaling van deze FATCA-bronheffing te vermijden, hebben België en de Verenigde Staten een intergouvernamenteel akkoord gesloten dat bepaalt dat niet-Amerikaanse financiële instellingen ('foreign financial institutions') zich ertoe verbinden een procedure in te voeren om directe of indirecte beleggers met de hoedanigheid van Amerikaanse belastingplichtige te identificeren en bepaalde informatie over deze beleggers door te geven aan de Belgische belastingadministratie, die ze zal meedelen aan de Amerikaanse belastingautoriteit ('Internal Revenue Service').

De bevek verbindt zich er in haar hoedanigheid van buitenlandse financiële instelling toe om de FATCA na te leven en alle maatregelen te

nemen die uit het voornoemde intergouvernementele akkoord voortvloeien.

Mededeling Dodd Frank

De beheermaatschappij is niet als investment adviser geregistreerd in de Verenigde Staten.

De bevek is niet als beleggingsvehikel geregistreerd in de Verenigde Staten en de bijbehorende aandelen zijn en zullen niet geregistreerd worden in de zin van de Securities Act van 1933. Bijgevolg kunnen ze in de Verenigde Staten niet aangeboden of verkocht worden aan *Restricted Persons* zoals hierna gedefinieerd behalve in het kader van een mandaat voor discretionair beheer of een inschrijving door de belegger buiten de Verenigde Staten, op voorwaarde dat deze inschrijving niet kan worden beschouwd als een daad van promotie, marketing of communicatie naar de Verenigde Staten.

Dienovereenkomstig mag dit document niet worden gepresenteerd, verzonden of gedistribueerd in dit land, zijn territoria of bezittingen, noch in de Verenigde Staten van Amerika worden verzonden naar *Restricted Persons*.

De *Restricted Persons* stemmen overeen met (i) elke persoon of entiteit die op het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd is (met inbegrip van de Amerikaanse ingezetenen), (ii) elke Vennootschap of om het even welke andere entiteit die onder de wetgeving van de Verenigde Staten of een van de staten ervan valt, (iii) alle militaire personeelsleden van de Verenigde Staten en alle personeelsleden verbonden aan een ministerie of agentschap van de Amerikaanse regering die buiten het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd zijn, of (iv) elke andere persoon die als een U.S. Person wordt beschouwd in de zin van *Regulation S* die voortvloeit uit de *Securities Act* van 1933, zoals gewijzigd.

Communicatie 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

Om aan de vereisten van de Automatic Exchange of Information (AEOI) te beantwoorden, kan de Vennootschap verplicht zijn om informatie te vergaren en bekend te maken over zijn aandeelhouders aan derden, onder wie belastingdiensten, om deze aan de betrokken rechtsgebieden over te maken. Deze informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigden, uiteindelijke begunstigden en personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger zal verplicht zijn om elke vraag van de Vennootschap naar dergelijke informatie in te willigen, zodat de Vennootschap aan haar aangifteverplichtingen kan voldoen. Voor alle informatie betreffende hun specifieke situatie raden wij beleggers aan om hun onafhankelijk belastingadviseur te raadplegen.

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 megedeeld 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/>.

Categorisatie volgens SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de publicatie van informatie over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)', voorziet in verschillende beleggingscategorieën afhankelijk van hun duurzaamheid:

- ICB's met als doel duurzaam beleggen (ICB's ook wel 'Artikel 9 Product' genoemd).
- ICB's die, naast andere kenmerken, ecologische en/of sociale kenmerken promoten en investeren in bedrijven die goede bestuurspraktijken toepassen (ICB's ook wel 'Artikel 8 Product' genoemd).

De SFDR-verordening definieert 'duurzaam beleggen' als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een

milieudoelstelling, bijvoorbeeld gemeten aan de hand van basisindicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het verbruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende afvalproductie en uitstoot van broeikasgassen of betreffende effecten op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsrelaties verbetert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, voor zover deze beleggingen geen wezenlijke afbreuk doen aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd een deugdelijk bestuur toepassen, vooral wat betreft gezonde bestuursstructuren, de relaties met werknemers, de vergoeding van bekwaam personeel en de naleving van fiscale verplichtingen.

De onderstaande tabel vermeldt de SFDR-indeling van de compartimenten van de Bevek :

Compartiment	Categorisatie SFDR
BNPPF PRIVATE BALANCED	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE BALANCED	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE AMBITION BALANCED	Artikel 9
BNPPF PRIVATE CONSERVATIVE	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE EQUITY AND BOND YIELD	Artikel 8
BNPPF PRIVATE FLEXIBLE	Artikel 8
BNPPF PRIVATE FLEXIBLE BALANCED	Artikel 8
BNPPF PRIVATE DYNAMIC	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DYNAMIC	Artikel 8
BNPPF PRIVATE GROWTH	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE GROWTH	Artikel 8
BNPPF PRIVATE DEFENSIVE	Artikel 8
BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DEFENSIVE	Artikel 8
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE BALANCED	Artikel 8
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DEFENSIVE	Artikel 8
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DYNAMIC	Artikel 8
BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE GROWTH	Artikel 8

Informatie betreffende de Taxonomieverordening: De Verordening 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en ter wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, ook bekend als de 'taxonomieverordening', legt de criteria vast om te bepalen of een economische activiteit vanuit milieuoogpunt als duurzaam kan worden aangemerkt. Zoals vastgelegd in de criteria voor milieuduurzaamheid van economische activiteiten in artikel 3 van de Taxonomieverordening, wordt een economische activiteit als duurzaam voor het milieu beschouwd indien die economische activiteit (a) wezenlijk bijdraagt aan één of meer van de milieudoelstellingen van artikel 9, conform de artikelen 10 tot en met 16; (b) geen significante nadelige gevolgen heeft voor een van de milieudoelstellingen van artikel 9, conform artikel 17; (c) wordt uitgevoerd met inachtneming van de minimale waarborgen van artikel 18 en (d) voldoet aan de technische beoordelingscriteria die door de Commissie zijn vastgesteld (artikel 10, lid 3, artikel 11, lid 3, artikel 12, lid 2, artikel 13, lid 2, artikel 14, lid 2, of in artikel 15, lid 2). Deze criteria zijn vastgesteld om te bepalen of een economische activiteit als duurzaam voor het milieu wordt beschouwd met het oog op de volgende zes klimaatdoelstellingen, zoals omschreven in artikel 9 van bovengenoemde verordening: a) beperking van de klimaatverandering; b) aanpassing aan de klimaatverandering; c) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen; d) transitie naar een circulaire economie; e) preventie en beperking van verontreiniging; f) bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen. Tot op heden gaat het alleen om economische activiteiten in verband met de doelstellingen 'beperking van de klimaatverandering' en 'aanpassing aan de klimaatverandering'. Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening zijn erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk voor het milieu of niet-duurzaam. Bovendien zijn andere activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog niet noodzakelijkerwijs in de Taxonomieverordening opgenomen.

De beleggingen van de compartimenten van de bevek houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu.

Vergoedingsbeleid

De Beheervenootschap past een redelijk, doeltreffend en duurzaam vergoedingsbeleid toe dat met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de Vennootschap strookt.

Het vergoedingsbeleid is conform met en draagt bij aan een redelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan om meer risico's dan nodig te nemen in het kader van de werkingsvoorwaarden en het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

- een beleid en praktijken voor vergoedingen toepassen die concurrerend zijn om de best presterende medewerkers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- belangenconflicten vermijden;
- verstandige en doeltreffende beleidsregels en praktijken vastleggen die tegelijk overdreven risico's vermijden;
- garanderen dat de langetermijnrisico's in acht worden genomen en de naleving van de doelstellingen op lange termijn belonen;
- een duurzame en verantwoorde vergoedingsstrategie uitwerken en toepassen met een structuur en vergoedingsniveaus die economisch verantwoord zijn.

Meer informatie betreffende het bijgewerkte vergoedingsbeleid zijn beschikbaar op de website <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/>, en zijn op verzoek ook gratis verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

Beleid betreffende 'class actions'

In overeenstemming met haar beleid:

- neemt de beheermaatschappij in principe niet deel aan actieve groepsvorderingen ('class actions') (zij maakt met name geen procedures aanhangig, treedt niet op als eisende partij en speelt geen actieve rol in groepsvorderingen tegen een emittent);
- kan de beheermaatschappij naar eigen goeddunken deelnemen aan passieve groepsvorderingen ('class actions') in rechtsgebieden waar zij van mening is dat (i) de groepsvordering voldoende rendabel is (bijvoorbeeld wanneer de verwachte opbrengst hoger is dan de te verwachten kosten voor de procedure), (ii) de uitkomst van de groepsvordering met voldoende betrouwbaarheid kan worden voorspeld en (iii) de relevante gegevens die nodig zijn om te beoordelen of de groepsvordering voor deelname in aanmerking komt, met redelijke inspanningen te verkrijgen zijn en op doeltreffende en voldoende betrouwbare wijze kunnen worden verwerkt;
- stort de beheermaatschappij alle in het kader van een groepsvordering ('class action') ontvangen bedragen, na aftrek van de gemaakte externe kosten, aan de fondsen die bij de groepsvordering in kwestie partij waren.

De beheermaatschappij kan haar beleid inzake groepsvorderingen ('class actions') te allen tijde wijzigen en kan in specifieke omstandigheden van bovenstaande beginselen afwijken.

De beginselen van het beleid inzake groepsvorderingen ('class actions') dat op de Bevek van toepassing is, zijn beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

Gebruik van effectenfinancieringstransacties en toegestane transacties met financiële derivaten

Repotransacties (retrocessieovereenkomsten of omgekeerde retrocessieovereenkomsten)

Indien toegelaten door het beleggingsbeleid kan een compartiment repotransacties uitvoeren waarbij een tegenpartij een actief inwisselt tegen liquide middelen op voorwaarde van een belofte van de tegenpartij die het actief verkoopt dat hij het actief of een vergelijkbaar actief tegen een vaste prijs en op een vaste datum in de toekomst zal terugkopen. De tegenpartij die het actief ontvangt mag het niet als waarborg geven aan meer dan één tegenpartij tegelijk. Het betreft een repo-overeenkomst voor de tegenpartij die het actief verkoopt en een omgekeerde repo-overeenkomst voor de partij die het koopt. Het compartiment mag dit type van transacties uitvoeren om zijn inkomsten en rendement te optimaliseren.

Het compartiment mag voor die transacties elk type actief gebruiken dat daarvoor volgens het beleggingsbeleid in aanmerking komt.

Het rendement van de repotransacties, d.w.z. het verschil tussen de marktwaarde van de twee componenten van de transactie, wordt volledig aan het compartiment toegewezen als het positief is of volledig aan het compartiment aangerekend als het negatief is. Er zijn geen kosten noch specifieke vergoedingen verbonden met de repotransactie die door de Beheervenootschap of een andere partij als inkomsten zouden worden beschouwd.

Total Return Swaps

Indien toegelaten door het beleggingsbeleid kan een compartiment overeenkomsten afsluiten om het totale rendement van een actief in te wisselen (Total Return Swaps of TRS) ten einde zijn beleggingsbeleid uit te voeren. Het compartiment kan een dergelijke overeenkomst aangaan waarin het rendement van de activa van het compartiment (inclusief dividenden) geheel of gedeeltelijk wordt ingewisseld voor het rendement van een ander actief waarvan de aandeelhouders van het compartiment eventueel de eindbegunstigden zullen zijn.

Het compartiment kan TRS-overeenkomsten afsluiten waarin verschillende combinaties van kasstromen worden ingeruild:

- kasstromen die afhangen van een vaste rente;
- kasstromen die afhangen van een vlottende rente (op basis van de €STR, EURIBOR of een andere marktreferentie);
- kasstromen die afhangen van het rendement van aandelen, aandelenindices, beursgenoteerde effecten of instellingen voor collectieve belegging (ICB's);
- kasstromen die afhangen van aandelen, aandelenindices, beursgenoteerde effecten of instellingen voor collectieve belegging (ICB's);

Het rendement van de swap, d.w.z. het verschil tussen de marktwaarde van de twee componenten van de transactie, wordt volledig aan het compartiment toegewezen als het positief is of volledig aan het compartiment aangerekend als het negatief is. Er zijn geen kosten noch specifieke vergoedingen verbonden met de transactie die inkomsten voor de Beheervenootschap of een andere partij zouden zijn.

De compartimenten doen niet aan Securities Lending of Securities Borrowing ('verstreckte effectenlening' of 'opgenomen effectenlening'), noch aan koop/wederverkoopovereenkomsten of verkoop/terugkoopovereenkomsten tenzij repotransacties, noch aan margelenings-transacties.

Selectie van tegenpartijen voor financieringstransacties op effecten en toegestane transacties met financiële derivaten

De financieringstransacties op effecten en de transacties met financiële derivaten kunnen worden aangegaan met tegenpartijen die door de Beheervenootschap zijn geselecteerd onder gevestigde instellingen van om het even welke juridische vorm in lidstaten van de OESO of de EU. De geselecteerde tegenpartijen kunnen al dan niet verbonden zijn aan of deel uitmaken van BNP Paribas Groep. De geselecteerde tegenpartijen beschikken over een aanvaardbare kredietkwaliteit. Zelfs al is de analyse van hun kredietwaardigheid niet alleen gebaseerd op een waardering van externe kredietbeoordelaars, toch wordt de beoordeling 'Investment Grade' over het algemeen beschouwd als aanvaardbaar. Het relatiebeheer tussen de Beheervenootschap en de financiële tussenpersonen is formeel vastgelegd in een aantal procedures en wordt georganiseerd door een specifiek team van de Beheervenootschap of haar aangesloten bedrijven.

Alvorens een relatie aan te gaan wordt elke tegenpartij onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het wanbetalingsrisico tijdens de transacties in financiële instrumenten in gereguleerde en georganiseerde markten (geldmarktinstrumenten, obligaties en obligatiederivaten, aandelen en aandenderivaten) en tijdens over-the-counter transacties tot een minimum te beperken.

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

- hun vermogen om concurrerende agentschapskosten aan te bieden;
- de kwaliteit van de uitvoering van orders;
- de relevantie van het onderzoek dat aan gebruikers wordt geboden;
- hun beschikbaarheid om hun standpunten te bespreken en te bepleiten;
- hun vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheervenootschap, dit wil zeggen een breed of gespecialiseerd aanbod;
- hun vermogen om de administratieve verwerking van transacties te optimaliseren.

Het gewicht dat aan elk criterium gegeven wordt, hangt af van de aard van het desbetreffende beleggingsproces.

Voor elke afzonderlijke transactie wordt een tegenpartij geselecteerd in de lijst van in aanmerking komende tegenpartijen middels een aanbesteding in de markt.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten en financieringstransacties op effecten

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 waarde van de effecten die deel uitmaken van de financieringstransacties op effecten of van de 'over-the-counter' derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Valuta's (EUR, USD en GBP of de basisvaluta van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard 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 en Andere Landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

De aanvaarding en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden bepaald in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling 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 vastgesteld 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 80 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 minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast naargelang de kredietkwaliteit van de emittent en de resterende looptijd 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;
- Ontvangen financiële waarborgen in contanten die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen

uitsluitend:

- in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is 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 in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-ICB's

Risico's

Synthetische risicoindicator

De synthetische risicoindicator (SRI), die wordt berekend volgens de bepalingen van het reglement 2021/2268, is opgenomen in het document met de essentiële informatie.

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk het risiconiveau van het product te beoordelen ten opzichte van andere. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat het product verlies lijdt bij marktbevingen. 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 lagere potentiële opbrengst verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hogere potentiële opbrengst 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 het document met de essentiële informatie.

Gebruik van financieringstransacties op effecten

Beleggingsrisico's

Potentiële beleggers wordt aanbevolen om het volledige prospectus aandachtig te lezen voor zij tot een belegging overgaan. Elke belegging kan bovendien beïnvloed worden door wijzigingen van de regels voor deviezencontrole, fiscaliteit of bronheffing, of van het economische en monetaire beleid. De beleggers worden er ten slotte voor gewaarschuwd dat het rendement van het compartiment mogelijk niet overeenkomt met de doelstelling ervan, dat de waarde van hun belegging zowel kan stijgen als dalen en dat zij het kapitaal dat zij hebben belegd (na aftrek van de inschrijvingsvergoedingen) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Hieronder worden de relevante en belangrijke risico's opgesomd waaraan de bevek blootgesteld kan zijn.

De risico's waaraan elk compartiment blootgesteld kan zijn, worden in het afzonderlijke deel over het compartiment opgesomd.

Risico's	Omschrijving
Kredietrisico	<i>Dit risico bestaat in elk compartiment dat schuldvorderingen in zijn beleggingsuniversum heeft.</i> Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of wanbetaling van een emittent van obligaties waaraan de compartimenten zijn blootgesteld en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen. Dit risico houdt verband met het vermogen van een emittent om aan zijn schulden te voldoen. Als de rating van een uitgifte of een emittent naar beneden wordt bijgesteld, kan de waarde van de betrokken schuldbewijzen waarin het compartiment heeft belegd dalen. Bepaalde toegepaste strategieën kunnen gebaseerd zijn op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende effecten). De compartimenten die in hoogrentende obligaties beleggen, houden een hoger dan gemiddeld risico in, ofwel door de grotere fluctuatie van hun valuta, ofwel door de kredietkwaliteit van de emittent.
Liquiditeitsrisico	<i>Dit risico betreft potentieel alle financiële instrumenten in elk van de compartimenten.</i> Er bestaat een risico dat beleggingen in compartimenten illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijsschommelingen), ofwel wanneer hun rating wordt verlaagd, ofwel wanneer de economische toestand verslechtert. Het is dan ook mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de compartimenten te voorkomen of tot een minimum te beperken.
Tegenpartijrisico	Dit risico is verbonden met de kwaliteit of wanbetaling van de tegenpartij waarmee de beheervenootschap handelt, meer bepaald om financiële instrumenten te betalen of te leveren en om overeenkomsten voor financiële termijncontracten af te sluiten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om zijn verplichtingen (zoals de betaling, levering en terugbetaling) na te komen.
Transactierisico & bewaarrisico	Sommige markten bieden minder zekerheid dan het merendeel van de internationale geregelende markten. Aan de bewaarneming en de vereffening die voor rekening van een compartiment dat in deze markten belegt worden uitgevoerd, kan een groter risico verbonden zijn.
Risico's verbonden met derivaten	Om het rendement van zijn portefeuille af te dekken (strategie voor gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (hedging)) en/ of te optimaliseren (strategie voor gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading)), mag het compartiment gebruikmaken van de technieken en afgeleide instrumenten onder de voorwaarden beschreven in het informatiedeel van het compartiment (met name warrants op overdraagbare effecten, effecten-, rente-, valuta-, inflatie-, volatiliteitswaps en andere financiële derivaten, contracts for difference (CFD), credit default swaps (CDS), termijncontracten, opties op overdraagbare effecten, rentevoeten of termijncontracten, enz.). De aandacht van de beleggers wordt erop gevestigd dat het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading) gepaard gaat met een hefboomeffect. De compartimenten hebben daardoor

Risico's	Omschrijving
	een hogere volatiliteit.
Risico's verbonden met de aandelenmarkten	<p><i>Dit risico bestaat in elk compartiment dat aandelen in zijn beleggingsuniversum heeft.</i></p> <p>De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee verwante instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap zijn uitgegeven. Aandelenkoersen zijn op korte termijn overigens dikwijls volatieler.</p> <p>Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment het rendement van de hele portefeuille drukken. Er kan de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers hun inleg niet terugkrijgen.</p> <p>Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk wordt behaald.</p> <p>Sommige compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die op de beurs worden geïntroduceerd (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net in de markt is gezet volatieler is door factoren zoals de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en gebrek aan informatie over de emittent. Een compartiment kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode aanhouden, wat hogere kosten meebrengt.</p> <p>Compartimenten die in groeiwaarden beleggen kunnen volatieler zijn dan de globale markt en kunnen verschillend reageren op economische, politieke, marktgebonden en emittentenspecifieke ontwikkelingen. Groeiwaarden zijn doorgaans volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in het licht van hun winst duurder zijn dan de globale markt. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heftiger reageren op veranderingen van hun winstgroei.</p> <p>Sommige compartimenten kunnen hun streefdoel baseren op sterkere beursbewegingen wat een hoger dan gemiddelde volatiliteit meebrengt.</p> <p>De beheerder kan tijdelijk een defensievere aanpak volgen wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertonen. In dergelijke omstandigheden kan het compartiment niet in staat blijken om zijn beleggingsdoelstelling na te streven.</p>
Renterisico's	<p><i>Dit risico bestaat in elk compartiment dat renteproducten in zijn beleggingsuniversum heeft.</i></p> <p>De waarde van een belegging kan wijzigen door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen wijzigen door veel elementen of gebeurtenissen, zoals het monetaire beleid, de discontovoet, de inflatie, enz.</p> <p>De aandacht van beleggers wordt erop gevestigd dat een renteverhoging een daling van de waarde van beleggingen in obligatie-instrumenten en schuldbewijzen kan meebrengen.</p>
Valutarisico	<p><i>Dit risico bestaat in elk compartiment met posities die in andere valuta's dan zijn referentievaluta zijn uitgedrukt.</i></p> <p>Het compartiment omvat activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn referentievaluta. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn basisvaluta en deze andere valuta's of door een eventuele wijziging in de controle van de wisselkoersen. Stijgt de waarde van de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de basisvaluta van het compartiment, dan stijgt de tegenwaarde van het effect in deze basisvaluta. Omgekeerd brengt een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect mee.</p> <p>Als de beheerder afdekkingstransacties tegen het valutarisico afsluit, bestaat er geen garantie dat deze volledig doeltreffend zullen zijn.</p>
Risico's verbonden met alternatieve beleggingsstrategieën	<p>Alternatieve beleggingsstrategieën brengen risico's mee die van strategie tot strategie verschillen: beleggingsrisico (specifiek risico), modelrisico, risico verbonden met de portefeuilleconstructie, waarderingsrisico (in het geval van OTC-derivaten), tegenpartijrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico (risico dat de verliezen hoger zijn dan de initiële inleg), financieel risico van short selling met behulp van afgeleide instrumenten.</p>
Risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield Bond)	<p>Beleggen in vastrentende effecten met een lagere rating dan Investment Grade vergroot het risico dat de emittent niet of amper in staat is om zijn verplichtingen na te komen wat het compartiment blootstelt aan een verlies dat overeenstemt met het belegde bedrag in een dergelijk effect.</p>
Inflatierisico's	<p><i>Dit risico betreft alle beleggingstypes.</i></p> <p>Het kan gebeuren dat de rendementen van de kortlopende beleggingen niet in hetzelfde tempo evolueren als de inflatie, wat de koopkracht van de beleggers verlaagt.</p>
Fiscaal risico	<i>Dit is een generiek risico.</i>

Risico's	Omschrijving
	De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen, een regeringswissel of wijzigingen in het economische of monetaire beleid in de betrokken landen. Bijgevolg bestaat er geen garantie dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden behaald.
Grondstoffenmarktrisico	<p><i>Dit risico bestaat in elk compartiment dat (indirecte) posities gerelateerd aan grondstoffen in zijn beleggingsuniversum heeft.</i></p> <p>De koersen van grondstoffen kunnen aanzienlijk en brusk schommelen wat een directe impact heeft op de waardering van de aandelen en met aandelen vergelijkbare effecten waarin het compartiment kan beleggen en/of van de index(en) waaraan het compartiment blootgesteld kan zijn.</p> <p>Bovendien kan het koersverloop van de onderliggende activa duidelijk verschillen van de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties, enz.).</p>
Risico's in verband met de opkomende markten en kleine beurskapitalisaties	<p>Compartimenten die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren vertonen mogelijk een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge concentratiegraad, door hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door een lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten. Daardoor kunnen de prestaties betreffende de transacties in de portefeuille, de vereffening en de bewaring, uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd, een hoger risico meebrengen. De Beheervenootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.</p> <p>Beleggingen op de Russische markt worden uitgevoerd op de 'Russian Trading System Stock Exchange' ('RTS Stock Exchange'), die een groot aantal Russische emittenten omvat en die het universum van Russische aandelen vrijwel volledig dekt. Dankzij de keuze voor de RTS Stock Exchange kunnen beleggers profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder te moeten handelen in de lokale valuta, aangezien alle emittenten op de RTS Stock Exchange direct in USD kunnen worden verhandeld.</p> <p>De mogelijkheid bestaat dat kleinere ondernemingen niet in staat blijken om nieuwe middelen op te halen die hun groei en hun ontwikkeling moeten verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie over het beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.</p>
Risicofactoren in verband met FATCA	<p><i>De bronheffing in het kader van de Foreign Account Tax Compliance Act kan van toepassing zijn op betalingen in verband met uw belegging.</i></p> <p>De Amerikaanse 'Foreign Account Tax Compliance Act' ('FATCA') kan een bronheffing op bepaalde betalingen opleggen aan beleggers die nalaten om de informatie die krachtens de FATCA vereist te verstrekken. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de aandelen van de bevek, zou deze bevek noch enige andere persoon deze kosten moeten dragen. Potentiële beleggers moeten het deel 'Taxation' van de 'Foreign Account Tax Compliance Act' raadplegen.</p> <p><i>De rapportering in het kader van de FATCA kan de overdracht van informatie betreffende uw belegging vereisen.</i></p> <p>De FATCA legt een nieuw aangiftestelsel op, dat de Vennootschap kan verplichten om bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, die deze informatie op hun beurt aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service) moeten doorgeven. De bekendgemaakte informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigden, de uiteindelijke begunstigden en de personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger is verplicht om gevolg te geven aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de Vennootschap zodat de Vennootschap aan haar aangifteverplichtingen kan voldoen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in de bevek mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze aandelen mogelijk verplicht teruggekocht of verkocht.</p>
Risico's verbonden met beleggingen in bepaalde regio's	Beleggen in bepaalde landen (China, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië, Thailand) brengt risico's mee die verband houden met de aan buitenlandse beleggers opgelegde beperkingen, met de tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en met het mogelijke gebrek aan liquiditeit van bepaalde portefeuillelijnen. Dit houdt in dat bepaalde aandelen mogelijk niet beschikbaar zijn voor het compartiment, doordat het aantal toegelaten buitenlandse beleggers of het totaal van de toegelaten beleggingen voor buitenlandse beleggers al bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland door buitenlandse beleggers van hun deel van de nettowinst, van kapitaal en dividenden, aan beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap belegt hier alleen in als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er bestaat echter geen garantie dat er in de toekomst geen extra beperkingen worden opgelegd.

Risico's	Omschrijving
Risico's verbonden met financieringstransacties op effecten, Total Return Swaps en waarborgbeheer	De aandeelhouder is blootgesteld aan een juridisch risico (verbonden met de juridische documentatie, de toepassing van de overeenkomsten en de daarmee verbonden limieten) en aan het risico verbonden met het hergebruik van de als waarborg ontvangen contanten aangezien de netto-inventariswaarde van het fonds kan wijzigen naargelang de schommeling van de waarde van de effecten verworven via belegging van de als waarborg ontvangen contanten. In geval van uitzonderlijke marktomstandigheden loopt de aandeelhouder ook een liquiditeitsrisico, wat bijvoorbeeld kan leiden tot problemen om bepaalde effecten te verhandelen.
Risico verbonden met de opname van niet-financiële criteria	<p>Financiële beheerders kunnen niet-financiële criteria op verschillende manieren opnemen in hun benadering, onder meer doordat gemeenschappelijke of gestroomlijnde labels op Europees niveau ontbreken.</p> <p>Dat kan een vergelijking van strategieën die niet-financiële criteria opnemen in hun strategieën bemoeilijken. De selectie van en de weging toegepast op bepaalde beleggingen kan inderdaad gebaseerd zijn op indicatoren met eenzelfde benaming, waarachter echter uiteenlopende onderliggende betekenissen schuilgaan.</p> <p>Bij de beoordeling van een effect op basis van niet-financiële criteria kan een financieel beheerder gebruikmaken van gegevens afkomstig van externe aanbieders. Aangezien niet-financiële criteria in volle ontwikkeling zijn, kunnen die gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn.</p> <p>De toepassing van normen voor verantwoord gedrag en van niet-financiële criteria in het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Bijgevolg kan het rendement van een fonds soms beter of slechter zijn dan dat van vergelijkbare fondsen die deze criteria niet toepassen.</p>
Duurzaamheidsrisico	<p>Onder 'duurzaamheidsrisico' verstaan we een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur die, indien deze zich voordoet, een aanzienlijk reëel of potentieel nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging. Niet-uitputtende voorbeelden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Op milieugebied: het risico van klimaatopwarming, schaarste van natuurlijke rijkdommen...; - Op sociaal gebied: het risico van herstructureringen, arbeidsongevallen ...; - Op het gebied van deugdelijk bestuur van bedrijven: het risico van niet-naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders, van corruptie ... <p>Niet-beheerde of -beheerde duurzaamheidsrisico's kunnen op korte en/of lange termijn een impact hebben op het rendement van de compartimenten. Zo kan een eventuele gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur een aanzienlijke reële of potentiële negatieve impact hebben op de waarde van een belegging. Een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan aanleiding geven tot een herziening van de beleggingsstrategie van een compartiment, inclusief de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten.</p> <p>De negatieve impact van duurzaamheidsrisico's kan meer bepaald het rendement van emittenten beïnvloeden als gevolg van een scala van mechanismen waaronder: 1) daling van de omzet; 2) hogere kosten; 3) aantasting of waardevermindering van activa; 4) hogere kapitaalkosten en 5) boetes of regelgevingsrisico's.</p> <p>Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke kwesties zoals klimaatverandering, kan de mogelijkheid dat duurzaamheidsrisico's het rendement van compartimenten beïnvloeden op lange termijn toenemen.</p> <p>De duurzaamheidsrisico's worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen zoals hierboven uiteengezet in de rubriek 'Algemeen duurzaamheidsbeleid'.</p>

Informatie over de rechten van deelneming en de handel daarin

Provisies en kosten

Het cijfer van de lopende kosten, berekend volgens de bepalingen van reglement 2021/2268, is opgenomen in het document met de essentiële informatie. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan het fonds worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

Terugkerende kosten zijn betalingen die in mindering worden gebracht op het vermogen van een alternatieve beleggingsinstelling of ICBE en vertegenwoordigen: onvermijdbare exploitatiekosten van het fonds of de ICBE; alle betalingen, inclusief vergoedingen, aan partijen die aan het fonds of de ICBE zijn verbonden of daaraan diensten verlenen; transactiekosten.

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

De hoogte van de terugkerende kosten kan van jaar tot jaar verschillen. Het omvat geen prestatie- of aanmoedigingsvergoedingen. Het meest recente cijfer wordt gepubliceerd in het document met de essentiële informatie.

Inschrijving

Om een order te kunnen uitvoeren tegen de netto-inventariswaarde op een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het uur die zijn gespecificeerd in de specifieke voorwaarden die in het specifieke deel voor elk betrokken compartiment worden beschreven. De belegger wordt verzocht zich te informeren over de sluitingstijd voor de ontvangst van orders door zijn distributeur. Orders die na deze limiet worden ontvangen, worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Terugkopen

Behoudens de uitzonderingen en beperkingen voorzien in het Prospectus, heeft elke aandeelhouder te allen tijde het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om een order te kunnen uitvoeren tegen de netto-inventariswaarde op een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het uur die zijn gespecificeerd in de specifieke voorwaarden die in het specifieke deel voor elk betrokken compartiment worden beschreven. De belegger wordt verzocht zich te informeren over de sluitingstijd voor de ontvangst van orders door zijn distributeur. Orders die na deze limiet worden ontvangen, worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Swing pricing

Swing pricing is een mechanisme om de negatieve impact op de NIW, veroorzaakt door de inschrijvingen en uittredingen van aandeelhouders, weg te nemen. Indien de netto-inschrijvingen of netto-terugbetalingen een bepaald niveau (de drempel) overschrijden, zal de NIW met een bepaald percentage (de swing factor) naar boven of naar beneden worden aangepast. Zo zal bij grote netto-terugbetalingen de NIW naar beneden worden aangepast, en zullen de vertrekkende aandeelhouders dan een iets lagere NIW ontvangen. Omgekeerd zal bij grote netto-inschrijvingen de NIW naar boven worden aangepast, waardoor de inkomende aandeelhouders een iets hogere NIW moeten betalen. In beide gevallen worden de bestaande aandeelhouders beschermd tegen de kosten die gepaard gaan met de in- en uitstroom. Deze techniek is dus in het voordeel van langetermijnbeleggers en ontmoedigt speculatie op korte termijn.

Swing pricing is in essentie een boekhoudkundige tussenkomst bij de berekening van de NIW. De NIW zal met behulp van de swing factor worden verhoogd of verlaagd op de datum van de belangrijke netto-inschrijving of -terugbetaling. Bij de volgende berekening zal de NIW, behoudens nieuwe toepassing van het swing pricing-mechanisme, opnieuw op het normale niveau liggen.

Voor alle compartimenten kan de Raad van bestuur van de Bevek oordelen dat de marktomstandigheden het in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk maken om een swing factor toe te passen op de NIW. Die beslissing zal worden genomen als de netto-inschrijving of -terugbetaling een drempel overschrijdt die door de beheermaatschappij wordt bepaald. Bijgevolg zal de swing pricing niet worden toegepast op elke berekening van de NIW. De drempel zal door de beheermaatschappij, per compartiment, worden bepaald, rekening houdend met de oriëntatie van het beheer en de liquiditeit van de aangehouden activa.

De bepaling van de swing factor zal gebeuren door de beheermaatschappij, in functie van de (geschatte) transactiekosten om de negatieve impact van de verwatering gepast te dekken, met een maximum vastgelegd op 1% door de raad van bestuur van de Bevek.

Specifieke gegevens over het gebruik van swing pricing gedurende een jaar zullen worden opgenomen in het periodieke verslag over deze periode.

Aanduiding van de grenzen van het beleggingsbeleid

De bevek is onderworpen en houdt zich aan de beleggingsbeperkingen die vastgelegd zijn in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Binnen elk compartiment kan de raad van bestuur de volgende aandelenklassen creëren:

Klasse	Omschrijving
'Classic'	De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn op naam of gedematerialiseerd.
'Classic-Solidarity'	De 'Solidarity'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn op naam of gedematerialiseerd. Deze categorie onderscheidt zich van de categorie 'Classic' doordat de Distributeur een storting uitvoert afkomstig van de vergoeding voor de distributie (gelijk aan een percentage van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille) ten voordele van de Koning Boudewijnstichting, een onafhankelijke en pluralistische stichting van openbaar nut. Deze in België gevestigde stichting stelt zich tot doel om de levensomstandigheden van de bevolking te verbeteren. Er wordt gewerkt rond thema's zoals armoede en sociale onrechtvaardigheid, gezondheid, democratie, patrimonium, filantropie, migratie, ontwikkeling en maatschappelijke inzet. De details van de rechten afkomstig van de vergoeding voor de distributie (percentage van de beheersvergoeding) die door de Distributeur aan de stichting worden gestort, zijn beschikbaar in de fiche betreffende het compartiment ('Charity Fee').
'Select 1'	De 'Select 1'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn gedematerialiseerd. Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De minimale instapdrempel voor deze categorie bedraagt 500.000 EUR.
'Select 2'	De 'Select 2'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn gedematerialiseerd. Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheer- en of commercialiseringstaken. De minimale instapdrempel voor deze categorie bedraagt 1.000.000 EUR.
'Wealth'	De 'Wealth'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn gedematerialiseerd. Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheer- en of commercialiseringstaken. De minimale instapdrempel voor deze categorie bedraagt 250.000 EUR. De categorie is voorbehouden aan de distributie via het netwerk 'Wealth Management' van BNP Paribas Fortis.
'Life'	Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance en de fondsen waarvoor AG Insurance de enige en ultieme belegger is die de rechten van deelneming van de bevek via een verzekeringsproduct indirect aan het publiek aanbiedt. Ze zijn op naam.
'Privilege'	De 'Privilege'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Tenzij anders vermeld in de fiche betreffende het compartiment, heeft de belegger de keuze tussen kapitalisatie- of distributieaandelen. Ze zijn op naam of gedematerialiseerd. Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door de afwezigheid van de vergoeding voor de distributie en de commercialisatie. Deze categorie is voorbehouden voor beleggers die gebruikmaken van een distributiekanaal dat uitsluitend een betalende dienst voor beleggingsadvies op onafhankelijke basis in de zin van MiFID aanbiedt en voor beleggers met een portefeuille die op discretionaire basis door een beheerder wordt beheerd.

De instelling die belast is met de financiële dienstverlening controleert of de houders van aandelen van de Vennootschap inderdaad aan bovenstaande criteria beantwoorden.

Wordt vastgesteld dat de aandelen in handen zijn van personen die hiervoor geen toelating hebben, dan worden deze aandelen omgezet in aandelen van de geschikte categorie, klasse of valuta.

Woordenlijst

Term	Omschrijving
Commercial (of Collateralized) Mortgage Backed Security (CMBS)	Een effect dat tot stand komt door de bundeling van (niet-residentiële) hypotheekleningen op commercieel vastgoed; kantoren, opslagruimtes, collectief vastgoed. CMBS bestaat uit pakketten van verschillende obligaties met een verschillende kredietrating die tranches worden genoemd.
Index	<p>Een statistische waarde die de prestaties meet van een groep effecten (bijvoorbeeld aandelen of obligaties), waarbij aan elk effect een bepaald gewicht wordt toegekend. Volgens de berekeningsmethode zijn er drie soorten indexen te onderscheiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Return Index ('RI'), waarbij inkomsten uit effecten automatisch in dezelfde effecten worden herbelegd; • Net Return Index ('NR'), waarbij inkomsten, na aftrek van bronbelasting, automatisch worden herbelegd in dezelfde effecten; • Price Index ('PI'), die alleen de veranderingen in de prijs van de effecten volgt, zonder rekening te houden met de daaruit voortvloeiende inkomsten.
High-Income Economies	<p>Land of gebied waarvan het bruto nationaal inkomen (BNI) per hoofd van de bevolking de jaarlijkse drempel overschrijdt die is vastgesteld door de Wereldbank, bepaald met behulp van de Atlas-methode. Voor meer informatie kunt u de website van de Wereldbank raadplegen met een lijst van landen die als 'High-Income Economies' beschouwd worden:</p> <p>https://datahelpdesk.worldbank.org/knowledgebase/articles/906519-world-bank-country-and-lending-groups</p> <p>Informatie over deze omschrijving, vermeld door het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op ook op de website www.towardssustainability.be/nl/het-label/kwaliteitsnorm.</p>
'Towards Sustainability'-label	<p>Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is een kwaliteitsnorm waarop wordt toegezien door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Het schrijft voor aan welke criteria de portefeuille en het beleggingsproces van een duurzaam financieel product minimaal moeten voldoen. Als een fonds het duurzaamheidslabel krijgt, wil dat zeggen dat de beheerder ervan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid neemt en meer bepaald in zijn beleggingsbeslissingen rekening houdt met sociale vraagstukken, het milieu en behoorlijk bestuur. In de praktijk betekent het dat hij ten minste de drie volgende strategieën toepast:</p> <p>(1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:</p> <ul style="list-style-type: none"> - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ... - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ... - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ... <p>(2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):</p> <p>(3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren</p> <ul style="list-style-type: none"> - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm) - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ... <p>Bovendien verbindt de beheerder zich ertoe één van de volgende aanvullende strategieën te kiezen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>De 'Best in Class'-aanpak: selecteert de hoogst gewaardeerde bedrijven in ESG-termen per industrie/sector/regio of over het hele universum.</u> ESG-criteria kunnen kwantitatief of kwalitatief zijn, met een relatieve of absolute selectiedrempel. Het verkleint het beleggingsuniversum met minstens 25% door de emittenten met de laagste rating uit te sluiten. Deze reductie omvat duurzaamheidsgerelateerde uitsluitingen, die tot 25% toenemen als gevolg van de lager beoordeelde aanpak. • Thematische duurzaamheidsbeleggingsstrategie: omvat het selecteren van beleggingen op basis van gedefinieerde thema's, waarbij gebruik wordt gemaakt van CAO-erkende raamwerken om hun bijdrage aan duurzaamheid te beoordelen. Het moet aan ten minste één van de volgende criteria voldoen:

Term	Omschrijving
	<p>a) 70% van het vermogen van de portefeuille is gekoppeld aan het/de thema('s), waarbij een bedrijf als gekoppeld wordt beschouwd als minimaal 50% van de omzet daaruit voortkomt.</p> <p>b) 50% van de totale portefeuille wordt geïnvesteerd in economische activiteiten die bijdragen aan het thema.</p> <p>c) De portefeuille maakt gebruik van een 'best-in-universe'-strategie door de top 25% van de emittenten te selecteren op basis van een passende ESG-rating</p> <p>d) De portefeuille is geclassificeerd als een SFDR Artikel 9-portefeuille en heeft als strategie thematisch beleggen op het gebied van duurzaamheid.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>De 'Better than a benchmark'-benadering op een of meer ESG-indicatoren:</u> De beheerder moet een geschikte benchmark selecteren en openbaar maken, evenals relevante ESG-indicatoren die zullen worden gebruikt om de verbetering van de portefeuille ten opzichte van die index te meten. Wanneer de intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen en/of de genderdiversiteit binnen het bestuur als ESG-indicatoren worden aangemerkt, voldoet dit ook aan de verwachtingen die het label stelt. Daarnaast moet de beheerder een prestatiedoelstelling voor de portefeuille formuleren op basis van de geselecteerde indicatoren. Deze doelstelling varieert afhankelijk van het gebruikte type benchmark, met een minimale outperformance-eis van 15% voor een niet-ESG-index, 5% voor een ESG-index die niet in lijn is met de Sustainable Development Goals, en zeker gelijke prestaties als de benchmark-index specifieke indices die zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, de Paris Aligned Benchmark (PAB) of de Climatic Transition Benchmark (CTB), of voor thematische ESG-indexen die door de beheerder zijn bepaald. Bovendien moet de beheerder aan de CLA beschrijven hoe de aangewezen referentie-index representatief is voor het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van de portefeuille, zonder een intrinsieke neiging te creëren om de labellingscriteria te omzeilen. <p>Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm.</p>
Hypothecaire obligaties	Obligaties uitgegeven door maatschappijen voor hypothecair krediet of door lokale overheidsdiensten met ofwel hypotheekleningen ofwel schuldvorderingen die niet noodzakelijk onroerend zijn op publiekrechtelijke rechtspersonen als onderpand.
Gedekte obligaties (covered bonds)	Obligaties uitgegeven door financiële instellingen die verantwoordelijk zijn voor de terugbetaling. Deze obligaties zijn gewaarborgd door een verzameling van waarborgen (samengesteld uit hypotheekleningen van de hoogste kwaliteit of leningen aan de overheid) waarop de beleggers een voorkeurrecht hebben. Diezelfde waarborgen blijven op de balans van de financiële instelling.
STP	<p>Proces voor de automatische eind-tot-eind verwerking (Straight Through Processing) van orders zonder manuele tussenkomst.</p> <p>STP-orders worden elektronisch verstuurd via STP-bestanden of via Swift en worden automatisch verwerkt, terwijl niet-STP-orders een manuele tussenkomst vereisen voor de verwerking ervan. Voorbeeld van een niet-STP-order: fax, e-mail ...</p>
Swap	Een swap (afgeleid van het Engelse werkwoord to swap: ruilen, omwisselen) is een afgeleid financieel product. Het betreft een ruilcontract waarbij een partij een bepaalde kasstroom inwisselt voor die van een andere partij.
Door activa gedekte effecten (Asset-Backed Securities of ABS)	Effecten die gewaarborgd worden door kasstromen uit een verzameling van (al dan niet hypothecaire) activa zoals hypotheekleningen, schuldvorderingen van bedrijven, autokredieten, leasings, schuldvorderingen op kredietkaarten en studieleningen. ABS wordt uitgegeven in de vorm van tranches of certificaten van overdracht die het onverdeeld fractioneel belang in de verzamelingen van onderliggende activa vertegenwoordigen. De terugbetalingen hangen dus in hoge mate af van de door de onderliggende activa gegenereerde kasstromen.
Door hypotheekleningen gedekte effecten (Mortgage-Backed Securities of MBS), al dan niet uitgegeven door een semi-overheidsinstelling of 'agency'	Effecten uitgegeven door structuren van Amerikaanse semi-overheidsinstellingen zoals Fannie Mae of Freddy Mac worden 'agency MBS' genoemd; door hypotheekleningen gedekte effecten (MBS) uitgegeven door structuren van zakenbanken worden 'non-agency MBS' genoemd.

DEEL II

--

INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN

BNPPF PRIVATE BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

BALANCED

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 2% Topix 100 (JPY) RI + 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 20% S&P 500 (USD) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 25% - 65%
- Obligaties: 15% - 55%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 60%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 35%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment mag gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate) voor maximaal 30% van zijn vermogen, zowel voor afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading).

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden of enige andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's of in directe lijn, die niet in een van de andere categorieën is ingedeeld.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, zonder specifiek op duurzaam beleggen gericht te zijn. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 75% van zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 25%, in duurzame beleggingen zoals

bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de aligering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de gehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken.** De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal gebruikt worden voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse: 0,50% per jaar; 'Select 1'-klasse: 0,45% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,35% per jaar 'Life'-klasse 0,19% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 0,90% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,85% voor de 'Select 1'-klasse, 0,75% voor de 'Select 2'-klasse, 0,59% voor de 'Life'-klasse en 0,70% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,02% per jaar 'Life'-klasse 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05 per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse, 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

<u>Types van aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294244114
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294245129
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294260276
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294261282
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294268352
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294269368
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294248156
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6308902228
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6308901212

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment BALANCED van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE BALANCED

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen op de obligatie- en aandelenmarkten, in geldmarktinstrumenten en, in ondergeschikte mate, in alle andere effecten, in alternatieve beleggingen* en in contanten, met het oogmerk een maximaal voor risico gewogen rendement te genereren. De nadruk ligt op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 20% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken, hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 25% - 65%
- Obligaties: 15% - 55%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 60%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 35%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek' of enige andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's of in directe lijn, die niet in een van de andere categorieën is ingedeeld.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging, aandelen in ICB of in directe lijn, die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 60% van het deel van zijn activa dat in ICBE's of ICB's belegd is, beleggen in fondsen die in het kader van hun beleggingsbeslissingen het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability'-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c)

van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikels 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR.

De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardssustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheersmaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheersmaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgaande instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De

rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (waarop de Distributeur op basis van zijn vergoeding voor de distributie een Charity Fee van maximaal 0,04% per jaar inhoudt en dit enkel voor de klasse 'Classic-Solidarity')	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,45% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,35% per jaar
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (maximum)	'Life'-klasse: 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van maximum 0,90% kosten per jaar voor de 'Classic-Solidarity'-klasse, 0,85% voor de 'Select 1'-klasse, 0,75% voor de 'Select 2'-klasse, 0,55% voor de 'Life'-klasse, en 0,70% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic-Solidarity'- en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar 'Select 2'- en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten

Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic-Solidarity'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse en 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

<u>Types van aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Solidarity-Capitalisation'-klasse	BE6294262298
'Classic-Solidarity-Distribution'-klasse	BE6294263304
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294266331
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294267347
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294270374
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294271380
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294265325
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6308904240
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6308903234

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden,

neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment BALANCED SRI van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE AMBITION BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE AMBITION BALANCED

Oprichtingsdatum

2 oktober 2023

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling, met bijzondere aandacht voor sociale, milieu- en bestuurskwesties.

Het compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beantwoorden aan artikel 9 van de SFDR-verordening, die op hun beurt beleggen op de obligatie- en aandelenmarkten, en in alternatieve beleggingen*, met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. Aanvullend kan het compartiment ook instrumenten voor liquiditeitsbeheer houden (inclusief deviezen of geldmarktinstrumenten die, in voorkomend geval, via geldmarkt-ICB's worden gehouden). De nadruk ligt op de internationale diversificatie van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 18% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 23% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (JPY) RI + 25% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken. De onderliggende ICB's kunnen beleggen in activa die niet geïntegreerd zijn in deze index.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 25% - 65%
- Obligaties: 25% - 55%
- Alternatieve beleggingen:* 0% - 20%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Het compartiment kan derivaten (met name aandelen- en rente-indexfutures) gebruiken tot maximaal 30% van zijn activa voor afdekkingsdoeleinden (hedging). Deze derivaten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden of enige andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's of in directe lijn, die niet in een van de andere categorieën is ingedeeld.

Extra-financiële informatie

Aangezien het compartiment is ingedeeld in artikel 9 van de SFDR-Verordening, heeft het een duurzame beleggingsdoelstelling en belegt het, via de onderliggende ICB's, ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen in de zin van artikel 2.17 van genoemde Verordening. Het percentage van het financieel product (exclusief liquiditeitsinstrumenten die in bijkomende orde worden aangehouden, inclusief via geldmarktfondsen en afdekkingsinstrumenten) dat wordt belegd in ICB's die vallen onder de classificatie van artikel 9 van de SFDR-verordening moet 100% zijn. Als een onderliggend fonds niet langer aan deze criteria voldoet, wordt het zo snel mogelijk verkocht in het belang van de belegger.

ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen, zonder volledig te zijn, een milieuthema hebben (bv. water en waterzuivering, klimaatverandering, alternatieve hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, schoon vervoer en/of afvalverwerking, enz.) of een sociaal thema (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, inclusief onderwijs, enz.).

De doelstelling van het compartiment is een 'balanced' risicoprofiel te bieden via actief beheer. De onderliggende ICB's kunnen dus variëren in de tijd, net als de duurzame doelstellingen waartoe ze bijdragen. De duurzame doelstellingen waartoe het compartiment daadwerkelijk heeft bijgedragen via de onderliggende ICB's kunnen worden geraadpleegd in het periodiek verslag.

Bij het beleggen in actieve fondsen binnen de BNP Paribas Groep baseert de beheermaatschappij zich op een eigen ESG-methodologie en past uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid Verantwoord Ondernemen ('RBC Beleid').

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Milieu: de opwarming van de aarde en de strijd tegen de uitstoot van broeikasgassen, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, het niveau van de CO₂-uitstoot en de energie-intensiteit.
- Op sociaal gebied: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en PISA-resultaten (Programme for International Student Assessment).
- Op het gebied van corporate governance: onafhankelijkheid van de raad van bestuur

Daarnaast tracht de beheermaatschappij best practices te bevorderen door een actief beleid te voeren om bedrijven te betrekken bij verantwoorde praktijken (individueel en collectief engagement met bedrijven, stembeleid op algemene vergaderingen).

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzaamontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Bij het beleggen in actieve en/of passieve externe fondsen vertrouwt de beheermaatschappij op de ESG-methodologieën en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, evenals op hun actieve engagementbeleid met bedrijven op het

gebied van verantwoorde praktijken en op de analyse van een speciaal extern fondswaarderingsteam.

Als onderdeel van de evaluatie van externe fondsen biedt het externe fondsanalyseteam, naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence), een ranking op basis van extrafinanciële (of ESG) criteria voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Dit team past een kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-rating toe op de geselecteerde fondsen en managers om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van extrafinanciële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente aanpak die systematisch wordt toegepast op alle beleggingscategorieën en sectoren om uniformiteit in de rating te garanderen,
- Een specifieke methodologie die van toepassing is op zowel SRI-fondsen (maatschappelijk verantwoorde beleggingen) als traditionele fondsen, met duidelijk gedefinieerde regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste integreert de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke selectie van duurzame beleggingsfondsen op basis van complementaire benaderingen (negatieve screening, best-in-class / best-effort, positieve screening / impact investing).

Niet als alle externe fondsen die worden voorgedragen voor selectie door het speciale selectieteam, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve analyse en due diligence op risico's) voordat de ESG-criteria die worden toegepast op het beleggingsproces worden beoordeeld door met name (niet-exhaustieve lijst) te onderzoeken:

- De niet-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Het rekening houden met financiële en niet-financiële vereisten bij het samenstellen van de portefeuille,
- Het controleren en monitoren van de naleving van maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeperkingen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het compartiment zouden kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden heeft de beheermaatschappij een minimumpercentage aangegeven voor beleggingen in milieu-economische activiteiten die in lijn zijn met alle of sommige van de hierboven vermelde milieudoelstellingen, wat neerkomt op 0%.

Gezien de recente en evoluerende aard van duurzame financiering op Europees niveau, zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving op te nemen van de wijze waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden beschouwd in de zin van de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door Delegated Solutions zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd

in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal gebruikt worden voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	In stap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (waarop de Distributeur op basis van zijn vergoeding voor de distributie een Charity Fee van maximaal 0,04% per jaar inhoudt en dit enkel voor de klasse 'Classic-Solidarity')	'Classic Solidarity'-klasse: 0,485% per jaar; 'Select 1'-klasse: 0,435% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,335% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic Solidarity'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05 per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic Solidarity'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic Solidarity'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse, 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming****ISIN-codes**

'Classic Solidarity-Capitalisation' klasse	BE6342642061
'Classic Solidarity-Distribution' klasse	BE6342643077
'Select 1-Capitalisation' klasse	BE6342644083
'Select 1-Distribution' klasse	BE6342645098
'Select 2-Capitalisation' klasse	BE6342646104
'Select 2-Distribution' klasse	BE6342647110
'Privilege-Capitalisation' klasse	BE6342649132
'Privilege-Distribution' klasse	BE6342650148

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

Van 06/11/2023 tot en met 24/11/2023.

Initiële inschrijvingsprijs

'Classic Solidarity-Capitalisation' klasse: 100 EUR

'Classic Solidarity-Distribution' klasse: 100 EUR

'Select 1-Capitalisation' klasse: 100 EUR

'Select 1-Distribution' klasse: 100 EUR

'Select 2-Capitalisation' klasse: 100 EUR

'Select 2-Distribution' klasse: 100 EUR

'Privilege-Capitalisation' klasse: 100 EUR

'Privilege-Distribution' klasse: 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE CONSERVATIVE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

CONSERVATIVE

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in obligaties, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (RI) + 45% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (RI) + 10% €STER Capitalized. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 0% - 5%
- Obligaties: 0% - 100%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 100%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 15%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, zonder specifiek op duurzaam beleggen gericht te zijn. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 25%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen

corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een conservatief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	In stap	Uit stap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-, 'Select 1' en 'Select 2'-klasse: 0,15% per jaar 'Life'-klasse 0,12% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,20% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,15% per jaar (hetzij een totaal van 0,30% beheerkosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 'Select 1'-klasse en 'Select 2'-klasse, 0,27% voor de 'Life'-klasse en 0,35% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'- en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar 'Select 2'-klasse en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse, 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

<u>Types van aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294303704
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294304710
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294307747
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294309768
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294310774
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294311780
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294305725
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6308905254
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6308906260

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment CONSERVATIVE van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE EQUITY AND BOND YIELD

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE EQUITY AND BOND YIELD

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt tussen 45 en 65% van zijn vermogen in een obligatieportefeuille of daarmee vergelijkbare effecten met wisselende verhoudingen binnen en tussen de verschillende beleggingsklassen in het compartiment, zoals hieronder opgesomd. De vermogensbeheerder van het compartiment wijzigt de spreiding over de beleggingsklassen op basis van zijn marktvisie.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 30% EURO STOXX (EUR) NR + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 10% FTSE EPRA / NAREIT Eurozone Euro (EUR) NR + 5 % €STER Capitalized. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken, hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

De spreiding over de obligatiesegmenten van het compartiment kan schommelen binnen de volgende bandbreedten:

- Investment-grade obligaties in euro: 0% - 100%
- Obligaties uit de opkomende markten: 0% - 30%
- Hoogrentende obligaties: 0% - 30%
- Inflatiegelinkte obligaties: 0% - 20%
- Perpetuele obligaties: 0% - 10%
- Gestructureerd schuld papier (bijvoorbeeld ABS, MBS, CMBS) en gedekte obligaties (covered bond: Pfandbrief, hypothecaire obligaties) : 0% - 20% De definities van deze instrumenten zijn opgenomen in het algemene gedeelte van het prospectus in de rubriek 'Woordenlijst'.

Dit compartiment belegt eveneens in de volgende activa:

- tussen 20 en 40% van zijn vermogen in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten, uitgegeven door bedrijven met maatschappelijke zetel in Europa die volgens de vermogensbeheerder van het compartiment een dividendrendement kunnen bieden dat hoger is dan het gemiddelde van de Europese markten.
- tussen 0 en 20% van zijn vermogen in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten van vastgoedmaatschappijen of bedrijven die specialiseren in vastgoed in de Europese regio, evenals in financiële instrumenten die Europese vastgoedactiva vertegenwoordigen.
- tussen 0 en 35% in geldmarktinstrumenten (inclusief geldmarktfondsen) en contanten.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment 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 compartiment sluit de volgende beleggingen uit:

- zeer schadelijke activiteiten (gedeeltelijk) (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 compartiment kan ook beleggen in ICBE's en ICB's. Zij moeten het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' 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).

De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het compartiment is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum 30% EURO STOXX (EUR) NR + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 10% FTSE EPRA / NAREIT Eurozone Euro (EUR) NR + 5 % Cash Index €STR (EUR) RI, na eliminatie van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score*.

* Staatsobligaties worden niet meegenomen in de berekening van de gemiddelde ESG-score van de portefeuille.

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.

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website:

<https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd

in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een dynamisch risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond).

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,45% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,35% per jaar 'Life'-klasse: 0,19% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 0,90% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,85% voor de 'Select 1'-klasse, 0,75% voor de 'Select 2'-klasse, 0,59% voor de 'Life'-klasse en 0,70% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'- en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse, 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

<u>Types van aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294433063
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294434079
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294436090
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294438112
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294439128
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294440134
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294435084
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309042651
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309041646

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat

dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment EQUITY AND BOND YIELD van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio Fund, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE FLEXIBLE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

FLEXIBLE

Oprichtingsdatum

1 augustus 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Een flexibel beheer aanbieden dat de waarde van het vermogen op de middellange termijn doet groeien.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die gekenmerkt zijn door een flexibel beheer (ICB's van het 'gemengde' of 'alternatieve' type).

De onderliggende ICB's beleggen in gespreide korven van obligaties en aandelen, geldmarktinstrumenten, alternatieve instrumenten*, cash en andere roerende waarden zonder beperkingen wat de economische sector of geografische herkomst van de beleggingen betreft. Hun flexibel beheer houdt in dat de allocatie aan diverse beleggingsklassen sterk kan schommelen naargelang de visie van de beheerder op de economische verwachtingen en de marktomstandigheden.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 30% van het nettovermogen van het compartiment) belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen behoudens in het onderliggende van de alternatieve beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 40% MSCI AC World (EUR) NR + 60% €STER Capitalized. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

Worden de marktomstandigheden als ongunstig beoordeeld, dan kan het compartiment gedeeltelijk of volledig beleggen in geldmarktinstrumenten of vergelijkbare producten.

De beleggingsstrategie betreffende de effectenselectie wordt vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoeden- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te besteden aan sociale, milieu- en bestuurskwesties, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartimentten minste 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die, naast andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede bestuurspraktijken toepassen (d.w.z. SFDR art. 8), ofwel fondsen die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (d.w.z. SFDR art. 9).

Dit compartiment bevordert milieu- of sociale kenmerken en belegt minimaal 15% in duurzame beleggingen in de zin van de KRW-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;

2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitvoerende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is bedoeld als aanvulling voor de portefeuilles van beleggers met het oog op spreiding. Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een profiel gaande van defensief tot agressief, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse, 'Select 1' en 'Select 2'-klasse 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,55% beheerkosten per jaar voor de 'Classic', 'Select 1' en 'Select 2'-klasse en 0,53% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,25% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,10% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming****ISIN-codes**

'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6297183400
'Classic-Distribution'-klasse	BE6297184416
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6297185421
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6297199562
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6297200576
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6297201582
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309055786
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309056792

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsperiode

Van 16 oktober to 17 november 2017, met betalingsdatum 24 november 2017.

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE FLEXIBLE BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

FLEXIBLE BALANCED

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) met een flexibel beheer die beleggen in gespreide korven van obligaties en aandelen, geldmarktproducten, alternatieve beleggingen*, cash en alle andere roerende waarden met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen behoudens in het onderliggende van de alternatieve beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 60% €STER Capitalized + 40% MSCI AC World (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

Een basisenmerk van het beleggingsbeleid is dat de verhoudingen tussen en binnen de verschillende beleggingsklassen in het compartiment kunnen schommelen. De vermogensbeheerder van het compartiment wijzigt de spreiding over de beleggingsklassen op basis van zijn marktvisie. De spreiding van de activa kan schommelen binnen de volgende bandbreedten (netto-activa in %)

- Gemengd fondsen met flexibel beheer: 0% - 100%
- Aandelen: 0% - 65%
- Obligaties: 0% - 55% (waarbij maximaal 80% van het totaal van de obligatieactiva belegd is in hoogrentende obligaties en/of obligaties uit de opkomende markten)
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 100%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 100%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te besteden aan sociale, milieu- en bestuurskwesties, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment ten minste 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die, naast andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede bestuurspraktijken toepassen (d.w.z. SFDR art. 8), ofwel fondsen die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (d.w.z. SFDR art. 9).

Dit compartiment bevordert milieu- of sociale kenmerken en belegt minimaal 15% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen

corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	In stap	Uit stap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse, 'Select 1' en 'Select 2'-klasse: 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,55% beheerkosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 'Select 1' en 'Select 2'-klasse en 0,53% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,25% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,10% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aangeboden rechten van deelneming

ISIN-codes

'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294466394
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294467400
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294468416
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294469422
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294470438
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294471444
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6308907276
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6308908282

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment FLEXIBLE BALANCED van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE DYNAMIC

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

DYNAMIC

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, zonder specifiek op duurzaam beleggen gericht te zijn. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 29% S&P 500 (EUR) NR + 3% Topix 100 (JPY) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 40% - 90%
- Obligaties: 0% - 40%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 25%, in duurzame beleggingen zoals

bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de gehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de

duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitvoerende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een dynamisch risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet

in overeenstemming met de MiFID-gedrageregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse: 0,55% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,40% per jaar 'Life'-klasse: 0,21% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,325% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 0,95% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,90% voor de 'Select 1'-klasse, 0,80% voor de 'Select 2'-klasse, 0,61% voor de 'Life'-klasse en 0,725% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse, 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse: 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aangeboden rechten van deelneming

	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294353238
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294354244
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294356264
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294357270
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294365356
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294366362
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294355258
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309033569
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309034575

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment GROWTH van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte

compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DYNAMIC

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE DYNAMIC

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen op de obligatie- en aandelenmarkten, in geldmarktinstrumenten en, in ondergeschikte mate, in alle andere effecten, in alternatieve beleggingen* en in contanten, met het oogmerk een maximaal voor risico gewogen rendement te genereren. De nadruk ligt op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 29% S&P 500 (EUR) NR + 3% Topix 100 (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken, hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 40% - 90%
- Obligaties: 0% - 40%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek' of enige andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's of in directe lijn, die niet in een van de andere categorieën is ingedeeld.

Dit compartiment mag gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (meer bepaald via CDS en/of swaps in ondergeschikte mate) voor maximaal 30% van zijn vermogen, zowel voor afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading). Op deze afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging, aandelen in ICB of in directe lijn, die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de

Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikels 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheersmaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheersmaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra

de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitvoerende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe

hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een dynamisch risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (waarop de Distributeur op basis van zijn vergoeding voor de distributie een Charity Fee van maximaal 0,04% per jaar inhoudt en dit enkel voor de klasse 'Classic-Solidarity')	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,55% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,40% per jaar
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (maximum)	'Life'-klasse: 0,17% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,325% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van maximum 0,95% kosten per jaar voor de 'Classic-Solidarity'-klasse, 0,90% voor de 'Select 1'-klasse, 0,80% voor de 'Select 2'-klasse, 0,57% voor de 'Life'-klasse en 0,725% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic-Solidarity' en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar 'Select 2' en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten

Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic-Solidarity'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse en 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Solidarity-Capitalisation'-klasse	BE6294419898
'Classic-Solidarity-Distribution'-klasse	BE6294420904
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294422926
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294423932
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294424948
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294425952
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294421910
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309038618
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309037602

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment GROWTH SRI van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE GROWTH

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GROWTH

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

De beleggingen in schuldvorderingen van alle aard mogen niet meer dan 15% van het vermogen bedragen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 5% €STR Capitalized + 43% S&P 500 (EUR) NR + 4% Topix 100 (JPY) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 45% - 100%
- Obligaties: 0% - 25%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, zonder specifiek op duurzaam beleggen gericht te zijn. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 25%, in duurzame beleggingen zoals

bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de gehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de

duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitvoerende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een agressief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet

in overeenstemming met de MiFID-gedrageregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse: 0,60% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,55% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,45% per jaar 'Life'-klasse: 0,24% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,35% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 1% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,95% voor de 'Select 1'-klasse, 0,85% voor de 'Select 2'-klasse, 0,64% voor de 'Life'-klasse en 0,75% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'- en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse en 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life'-klasse: 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.

2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aangeboden rechten van deelneming

	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294473465
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294474471
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294476492
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294477508
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294478514
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294479520
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294475486
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309040630
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309039624

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment HIGH GROWTH van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het

opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE GROWTH

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE GROWTH

Oprichtingsdatum

29 mei 2023

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 5% €STER Capitalized + 43% S&P 500 (EUR) NR + 4% Topix 100 (JPY) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 45% - 100%
- Obligaties: 0% - 25%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment mag gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (meer bepaald via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), voor maximaal 30% van zijn vermogen, zowel voor afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading).

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden of enige andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's of in directe lijn, die niet in een van de andere categorieën is ingedeeld.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht.

Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van SFDR. De resterende

onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheersmaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij het beleggen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, vertrouwt de beheersmaatschappij op ESG-methodologieën en het uitsluitingsbeleid van externe beheersmaatschappijen of leveranciers van indexen, evenals op hun actieve beleid van betrokkenheid bij bedrijven op het gebied van verantwoord ondernemen.

Als onderdeel van de evaluatie van externe fondsen biedt het externe fondsenanalyseteam naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico-due diligence) een rangschikking aan op basis van niet-financiële criteria (of ESG) voor elke aanbevolen beheerder of fonds, in elke sector.

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

Het ESG-beoordelingssysteem van dit team is gebaseerd op fundamentele principes:

- Een consistente aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die van toepassing is op zowel SRI-fondsen (maatschappelijk verantwoord beleggen) als traditionele fondsen, met duidelijk gedefinieerde regels om elke subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (dit laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het analyseteam van externe fondsen analyseert ook een specifieke SRI-selectie op basis van complementaire benaderingen (negatieve screening, best-in-class / best-effort, positieve screening / impactbeleggen).

Zoals alle externe fondsen die ter selectie worden aangeboden, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie stappen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve analyse en risico-due diligence) voordat de ESG-criteria die worden toegepast op het beleggingsproces worden beoordeeld, met name door onderzoek (niet-uitputtende lijst):

- Niet-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en niet-financiële vereisten bij de opbouw van de portefeuille,
- Controle en bewaking van de naleving van de beperkingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het

gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een agressief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	In stap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic Solidarity'-klasse: 0,585% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,535% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,435% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,345% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 1% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,95% voor de 'Select 1'-klasse, 0,85% voor de 'Select 2'-klasse en 0,75% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic Solidarity'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar; 'Select 2'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic Solidarity'-klasse 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic Solidarity'-, 'Select 1'-, 'Select 2'- en 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

- Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
- Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
- Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
- Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te

voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aangeboden rechten van deelneming

ISIN-codes

'Classic Solidarity-Capitalisation'-klasse	BE6334594098
'Classic Solidarity-Distribution'-klasse	BE6334598131
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6334599147
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6334600150
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6334601166
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6334602172
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6334604194
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6334605209

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

Van 03/07/2023 tot en met 11/08/2023, met betaaldatum 17/08/2023.

Initiële inschrijvingsprijs

'Classic Solidarity-Capitalisation': 100 EUR

'Classic Solidarity-Distribution': 100 EUR

'Select 1-Capitalisation': 100 EUR

'Select 1-Distribution': 100 EUR

'Select 2-Capitalisation': 100 EUR

'Select 2-Distribution': 100 EUR

'Privilege-Capitalisation': 100 EUR

'Privilege-Distribution': 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE DEFENSIVE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

DEFENSIVE

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STR Capitalized + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 9% S&P 500 (EUR) NR + 1% Topix 100 (JPY) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 0% - 30%
- Obligaties: 30% - 90%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 70%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 30%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, zonder specifiek op duurzaam beleggen gericht te zijn. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen zal het compartiment minstens 75% zijn activa beleggen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9).

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van het milieu.

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 25%, in duurzame beleggingen zoals

bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de gehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Classic'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,45% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,35% per jaar 'Life '-klasse 0,19% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van 0,90% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,85% voor de 'Select 1'-klasse, 0,75% voor de 'Select 2'-klasse, 0,59% voor de 'Life'-klasse en 0,70% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic'-klasse en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar 'Select 2'- en 'Life'-klasse: 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life '-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	'Classic'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse en 'Privilege'-klasse : 0,0925% per jaar 'Life '-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aangeboden rechten van deelneming

<u>Types van aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Capitalisation'-klasse	BE6294272396
'Classic-Distribution'-klasse	BE6294273402
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294276439
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294275423
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294278450
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294279466
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294274418
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309045688
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309044673

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment STABILITY van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DEFENSIVE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

SUSTAINABLE DEFENSIVE

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die beleggen op de obligatie- en aandelenmarkten, in geldmarktinstrumenten en, in ondergeschikte mate, in alle andere effecten, in alternatieve beleggingen* en in contanten, met het oogmerk een maximaal voor risico gewogen rendement te genereren. De nadruk ligt op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 9% S&P 500 (EUR) NR + 1% Topix 100 (JPY) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken, hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 0% - 30%
- Obligaties: 30% - 90%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 70%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 30%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging, aandelen in ICB of in directe lijn, die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Wordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen

aan de transparantievereisten van de artikels 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardssustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheersmaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheersmaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheersmaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de

manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (waarop de Distributeur op basis van zijn vergoeding voor de distributie een Charity Fee van maximaal 0,04% per jaar inhoudt en dit enkel voor de klasse 'Classic-Solidarity')	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,50% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,45% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,35% per jaar
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (maximum)	'Life'-klasse: 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,30% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,40% per jaar (hetzij een totaal van maximum 0,90% kosten per jaar voor de 'Classic'-klasse, 0,85% voor de 'Select 1'-klasse, 0,75% voor de 'Select 2'-klasse, 0,55% voor de 'Life'-klasse en 0,70% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Classic-Solidarity' en 'Select 1'-klasse: 0,07% per jaar 'Select 2' en 'Life': 0,02% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,05% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Classic-Solidarity'-klasse: 0,35% per jaar 'Select 1'-klasse: 0,30% per jaar 'Select 2'-klasse: 0,25% per jaar 'Life'-klasse: - 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-

Jaarlijkse belasting	'Classic-Solidarity'-, 'Select 1', 'Select 2'-klasse en 'Privilege'-klasse: 0,0925% per jaar 'Life '-klasse 0,01% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aangeboden rechten van deelneming**

	<u>ISIN-codes</u>
'Classic-Solidarity-Capitalisation'-klasse	BE6294443161
'Classic-Solidarity-Distribution'-klasse	BE6294444177
'Select 1-Capitalisation'-klasse	BE6294461346
'Select 1-Distribution'-klasse	BE6294462351
'Select 2-Capitalisation'-klasse	BE6294463367
'Select 2-Distribution'-klasse	BE6294464373
'Life-Capitalisation'-klasse	BE6294445182
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309046694
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309047700

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten,

rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment STABILITY SRI van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

WEALTH SUSTAINABLE BALANCED

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's). Hiervan is minstens 51% belegd in ICB's met een passief beheer of 'trackers'. De rest van de activa kan worden belegd in ICB's die complementaire strategieën kunnen gebruiken, die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 20% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (JPY) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening houdend met de omstandigheden op de financiële markt, beschikt de beheerder over een aanzienlijke mate van vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat ertoe kan leiden dat de prestaties van het fonds afwijken van die van de referentie-index afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de mate van afwijking van de index. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 25% - 65%
- Obligaties: 15% - 55%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 60%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 35%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het

binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheermaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Wealth'-klasse: 0,10% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,30% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,40% beheerkosten per jaar voor de 'Wealth'-klasse en 0,425% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	'Wealth'-klasse: 0,07% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Wealth'-klasse: 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en

	andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).
--	---

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

<u>Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Wealth-Capitalisation'-klasse	BE6294315823
'Wealth-Distribution'-klasse	BE6294316839
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309049722
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309048716

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment WEALTH BALANCED van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DEFENSIVE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

WEALTH SUSTAINABLE DEFENSIVE

Oprichtingsdatum

2 november 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's). Hiervan is minstens 51% belegd in ICB's met een passief beheer of 'trackers'. De rest van de activa kan worden belegd in ICB's die complementaire strategieën kunnen gebruiken, die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 9% S&P 500 (USD) NR + 1% Topix 100 (JPY) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening houdend met de omstandigheden op de financiële markt, beschikt de beheerder over een aanzienlijke mate van vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat ertoe kan leiden dat de prestaties van het fonds afwijken van die van de referentie-index afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de mate van afwijking van de index. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 0% - 30%
- Obligaties: 30% - 90%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 70%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 30%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het

binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheermaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevend instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Wealth'-klasse: 0,10% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,30% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,40% beheerkosten per jaar voor de 'Wealth'-klasse en 0,425% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	Wealth'-klasse: 0,07% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	'Wealth'-klasse: 0,15% per jaar 'Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar

Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).
----------------------------	--

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming** **ISIN-codes**

'Wealth-Capitalisation'-klasse	BE6294318850
'Wealth-Distribution'-klasse	BE6294319866
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309052759
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309053765

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Aangezien het compartiment geïntroduceerd wordt ter gelegenheid van de opslorping van het compartiment WEALTH STABILITY van de sicav naar Luxemburgs recht BNP Paribas Portfolio FoF, is de initiële inschrijvingsprijs gelijk aan de NIW per 2 november 2017 van het opgeslorpte compartiment.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DYNAMIC

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

WEALTH SUSTAINABLE DYNAMIC

Oprichtingsdatum

15 september 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's). Hiervan is minstens 51% belegd in ICB's met een passief beheer of 'trackers'. De rest van de activa kan worden belegd in ICB's die complementaire strategieën kunnen gebruiken, die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 29% S&P 500 (EUR) NR + 3% Topix 100 (JPY) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening houdend met de omstandigheden op de financiële markt, beschikt de beheerder over een aanzienlijke mate van vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat ertoe kan leiden dat de prestaties van het fonds afwijken van die van de referentie-index afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de mate van afwijking van de index. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 40% - 90%
- Obligaties: 0% - 40%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het

binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheersmaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheersmaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevend instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, vermindert met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Wealth'-klasse: 0,10% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,30% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,40% beheerkosten per jaar voor de Wealth'-klasse en 0,425% voor de 'Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	Wealth'-klasse: 0,07% per jaar 'Privilege'-klasse: 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	Wealth'-klasse: 0,15% per jaar Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar

Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).
----------------------------	--

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming** **ISIN-codes**

'Wealth-Capitalisation'-klasse	BE6298252428
'Wealth-Distribution'-klasse	BE6298253434
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309057808
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309058814

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsperiode

Van 15 tot 30 november 2017 met betalingsdatum 7 december 2017.

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE GROWTH

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

WEALTH SUSTAINABLE GROWTH

Oprichtingsdatum

15 september 2017

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Financiële informatie

Dit compartiment belegt minimum 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging (ICB's). Hiervan is minstens 51% belegd in ICB's met een passief beheer of 'trackers'. De rest van de activa kan worden belegd in ICB's die complementaire strategieën kunnen gebruiken, die beleggen in obligaties, aandelen, geldmarktproducten, en in ondergeschikte mate in alle andere roerende waarden, in alternatieve beleggingen* en in cash met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Wordt een belegging in een ICB tijdelijk als niet aantrekkelijk beoordeeld, dan kunnen de activa van dit compartiment bijkomend (d.w.z. tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment) direct belegd worden in de in bovenstaande paragraaf beschreven beleggingsklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 5% €STER Capitalized + 43% S&P 500 (EUR) NR + 4% Topix 100 (JPY) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening houdend met de omstandigheden op de financiële markt, beschikt de beheerder over een aanzienlijke mate van vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat ertoe kan leiden dat de prestaties van het fonds afwijken van die van de referentie-index afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de mate van afwijking van de index. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. In normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa dus gericht op de volgende wegen:

- Aandelen: 45% - 100%
- Obligaties: 0% - 25%
- Geldmarktinstrumenten: 0% - 50%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%

De beleggingsstrategie betreffende de assetallocatie en de effectenselectie worden vastgelegd door de vermogensbeheerder van het compartiment op basis van de aanbevelingen van het comité voor de strategische aansturing zoals vastgelegd in het hoofdstuk 'Informatie betreffende de bevek'.

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (met name via index- en rentefutures, in ondergeschikte mate), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingen (trading). Deze afgeleide financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return' en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden.

Extra-financiële informatie

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat belegd is in ICBE's of ICB's in onderliggende fondsen die het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' moeten hebben verkregen voor de financiële duurzame producten, of zich verbinden om het binnen zes maanden na aankoopdatum te verkrijgen. Indien het label niet binnen zes maanden na de aankoopdatum wordt verkregen, of

indien het onderliggend fonds het label verliest, moet die zo snel mogelijk worden doorverkocht volgens de procedures die van toepassing zijn bij de beheermaatschappij, met een maximum van 10 dagen. Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICBE's of ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die volgens de Quality Standard-criteria van het 'Towards Sustainability'-label als 'high-income' worden beschouwd (Zie sectie 2.1, a), b), c) van Quality Standards van het 'Towards Sustainability'-label en de Woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die niet het 'Towards Sustainability'-label hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van SFDR. De resterende onderliggende ICBE's en ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICBE's of ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van SFDR. De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u in de Woordenlijst in Deel I van deze prospectus en op de website <https://www.towardssustainability.be/nl>

Het fonds promoot milieu- of sociale kenmerken en belegt gedeeltelijk, met een ondergrens van 40%, in duurzame beleggingen zoals bedoeld door de SFDR-verordening.

De interne methodologie neemt meerdere criteria mee in zijn definitie van duurzaam beleggen die als essentieel beschouwd worden om een bedrijf als duurzaam te beschouwen. Die criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie;
2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;
3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;
4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve beoordeling op basis van de financiële criteria van de ondernemingen toegepast. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, kapitaaluitgaven (CAPEX), werkingskosten (OPEX), of enige andere pertinente indicator. Zo wordt een bedrijf als duurzaam beschouwd als het een deel van zijn inkomsten (of andere pertinente indicator) haalt uit economische activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie van de EU of uit economische activiteiten die bijdragen aan één of meerdere doelstellingen van de Verenigde Naties op het domein van duurzame ontwikkeling. Het Sustainability Center bepaalt samen met het bedrijf Matter de alignering van de bedrijfsopbrengsten met de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 wordt de door de bedrijfsactiviteiten veroorzaakte temperatuurstijging beoordeeld. De beoogde verlaging van de uitstoot wordt beoordeeld met behulp van de methodologie van het CDP-WWF en het instrument van het Science Based Targets Initiative. Het bedrijf wordt als duurzaam beschouwd als het actief is in een sector met een aanzienlijke uitstoot en als uit de beoordeling blijkt dat het meegedeelde streefcijfer voor de uitstoot in lijn is met het pad van een temperatuurstijging van maximaal 1,5°C.

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

Vermeldenswaard is nog dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzame obligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te steunen eveneens in aanmerking komen als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze obligaties een bevredigende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Ten slotte mogen bedrijven die als duurzame belegging zijn aangemerkt niet wezenlijk afbreuk doen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSH-beginsel) en moeten zij deugdelijke bestuurspraktijken toepassen. BNPP AM gebruikt een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen in het licht van die vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de algehele methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

De economische activiteiten van de duurzame beleggingen van het Fonds kunnen bijdragen aan de milieudoelstellingen van de

Taxonomieverordening. Tot op heden vermeldt de beheermaatschappij een minimaal percentage van 0% voor beleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die volledig of gedeeltelijk in lijn zijn met de hoger genoemde milieudoelstellingen.

Vanwege het recente en wijzigende karakter van duurzame financiering op Europees niveau zal deze informatie worden bijgewerkt zodra de beheermaatschappij over de nodige gegevens beschikt. Het prospectus zal worden bijgewerkt om een beschrijving te geven van de manier waarop en de mate waarin de onderliggende beleggingen van het financiële product verband houden met economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam kunnen worden beschouwd zoals bedoeld door de Taxonomieverordening.

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen. De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in verbanden milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en daden van corruptie.

De informatie over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen, is beschikbaar in het jaarverslag over het financiële product.

Het beleid voor de analyse van de wijze waarop met de belangrijkste negatieve effecten van het financiële product rekening wordt gehouden, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het proces van geïntegreerde uitsluiting dat leidt tot het elimineren van industrieën en gedragingen die een hoog risico van negatieve effecten opleveren in strijd met internationale normen en verdragen en uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of omgeving inhouden;
2. Hoe de ESG-scores, die gedurende het gehele beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in welke mate deze scores worden gebruikt in de beleggingsstrategie;
3. Inzet- en stembeleid, indien van toepassing.

Voor externe fondsen die door een team gespecialiseerd in de analyse van externe fondsen zijn geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Raadpleeg voor meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken de bijlagen bij het prospectus voor de precontractuele informatie over de producten, in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa moet overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren en het gebruik ervan verhoogt de risico's op zich niet. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 30% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal worden gebruikt voor een Total Return Swap: 5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn 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. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Ecologische, Sociale & Governance-criteria: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MiFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico, risico verboden met alternatieve beleggingen, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield bond), risico verbonden met de grondstoffenmarkten.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis. : 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	'Wealth'-klasse: 0,10% per jaar Privilege'-klasse: 0,125% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,30% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,40% beheerkosten per jaar voor de 'Wealth'-klasse en 0,425% voor de Privilege'-klasse)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie ¹	Wealth'-klasse: 0,07% per jaar Privilege'-klasse: 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commercialisatie	Wealth'-klasse: 0,15% per jaar Privilege'-klasse: -
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder (maximum)	0,03% per jaar
Vergoeding voor de commissaris ²	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders ³	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	0,0925% per jaar
Andere kosten ⁴	0,03% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en

	andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).
--	---

Opmerking

1. Een deel van de administratievergoeding wordt toegewezen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch, voor de uitvoering van administratieve taken die het niet delegeert aan BNP Paribas SA, Belgium Branch.
2. Vergoeding voor de commissaris (per compartiment): 4.576 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)
3. Vergoeding van de onafhankelijke bestuurder voor de Bevek: 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering die hij bijwoont.
4. Het bedrag van de overige kosten omvat de hierboven vermelde vergoeding van de commissaris en de onafhankelijke bestuurder.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 2%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

<u>Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming</u>	<u>ISIN-codes</u>
'Wealth-Capitalisation'-klasse	BE6298254440
'Wealth-Distribution'-klasse	BE6298255454
'Privilege-Capitalisation'-klasse	BE6309060836
'Privilege-Distribution'-klasse	BE6309059820

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon als gevolmachtigde aan te wijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsperiode

Van 15 tot 30 november 2017 met betalingsdatum 7 december 2017.

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment

van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12 uur twee werkdagen voor de berekeningsdag (D-2)	D-2	Berekeningsdag (D)	D+1

(1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

DEEL III

--

MODEL VAN PRECONTRACTUELE INFORMATIE

**voor de financiële producten bedoeld in artikel 8,
paragrafen 1, 2 en 2bis van Verordening (EU)
2019/2088, voor de financiële producten bedoeld in
artikel 9, paragrafen 1 tot 4 bis, van Verordening (EU)
2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening
(EU) 2020/852 en artikel 6, eerste lid, van Verordening
(EU) 2020/852**

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800BB4EAV9WOTSP99

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja
 Nee

<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% behelzen <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen
---	--



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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

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

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

steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

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

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

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

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

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (RI) -- (EUR) + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 20% S&P 500 (EUR) NR.

Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in ondernemingen met goede bestuurspraktijken (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 25% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende gewingen (aandelen: 25%-65%, obligaties: 15%-55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-35%, geldmarktinstrumenten: 0%-60%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1Duurzaam) bedraagt 25% van het nettovermogen.

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

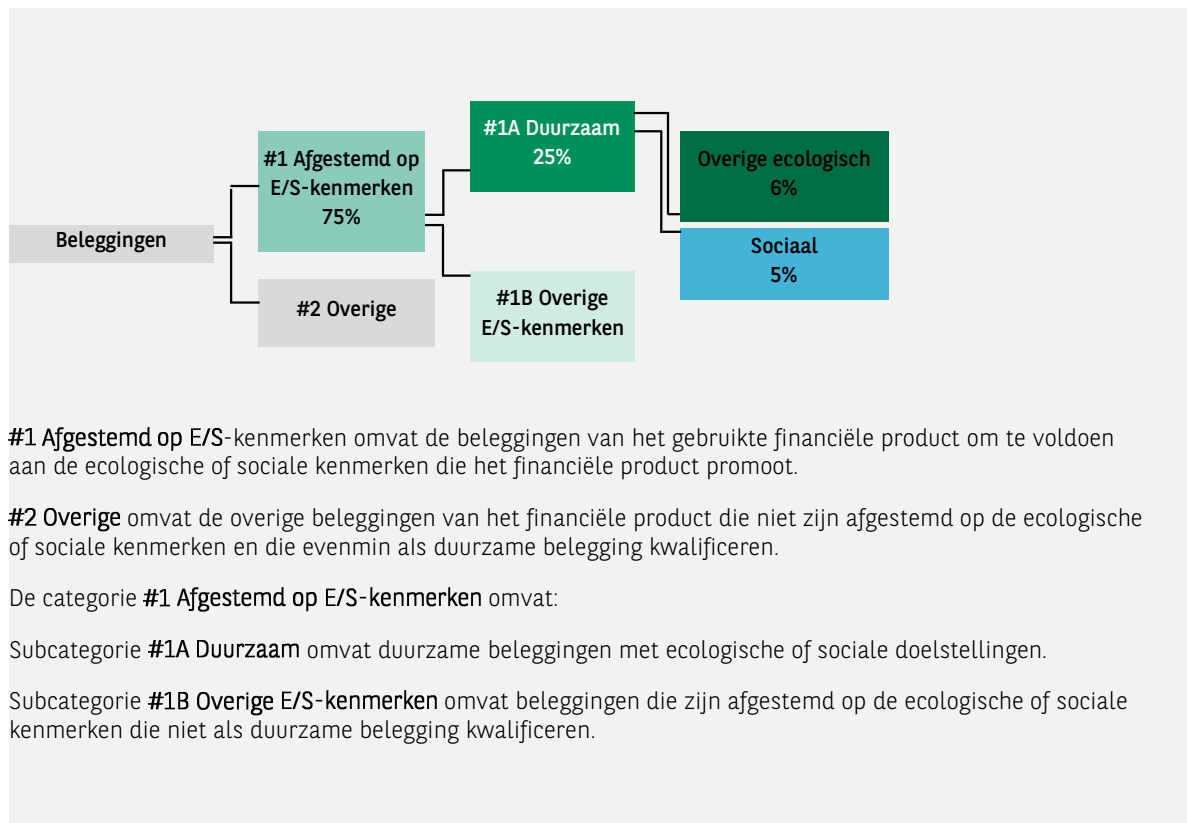
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;



- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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



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

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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.



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

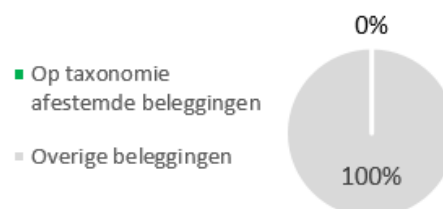
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

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

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

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 5%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

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

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800I8GHTZKOIBLE55

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





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

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

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire

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



voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

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

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

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

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

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

X

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld minimaal 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus en contanten).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 16% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 20% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestaties. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR. Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en investeert ten minste 40 % gedeeltelijk in duurzame investeringen in de zin van de verordening inzake regionale ontwikkeling.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp.



Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions - team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 40%-90%, obligaties: 0%-40%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling, zowel met het oog op afdekking (hedging als voor beleggingsdoeleinden (trading, voor maximaal 30% van zijn vermogen. Een deel van de geheven kosten en vergoedingen (de "Liefdadigheidsvergoeding" voor dit compartiment zal door de Distributeur worden geschonken aan "Impact Together", een filantropisch ondernemingsfonds dat wordt beheerd door de Koning Boudewijnstichting.

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

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

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

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

- Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie

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



- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

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

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

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



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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

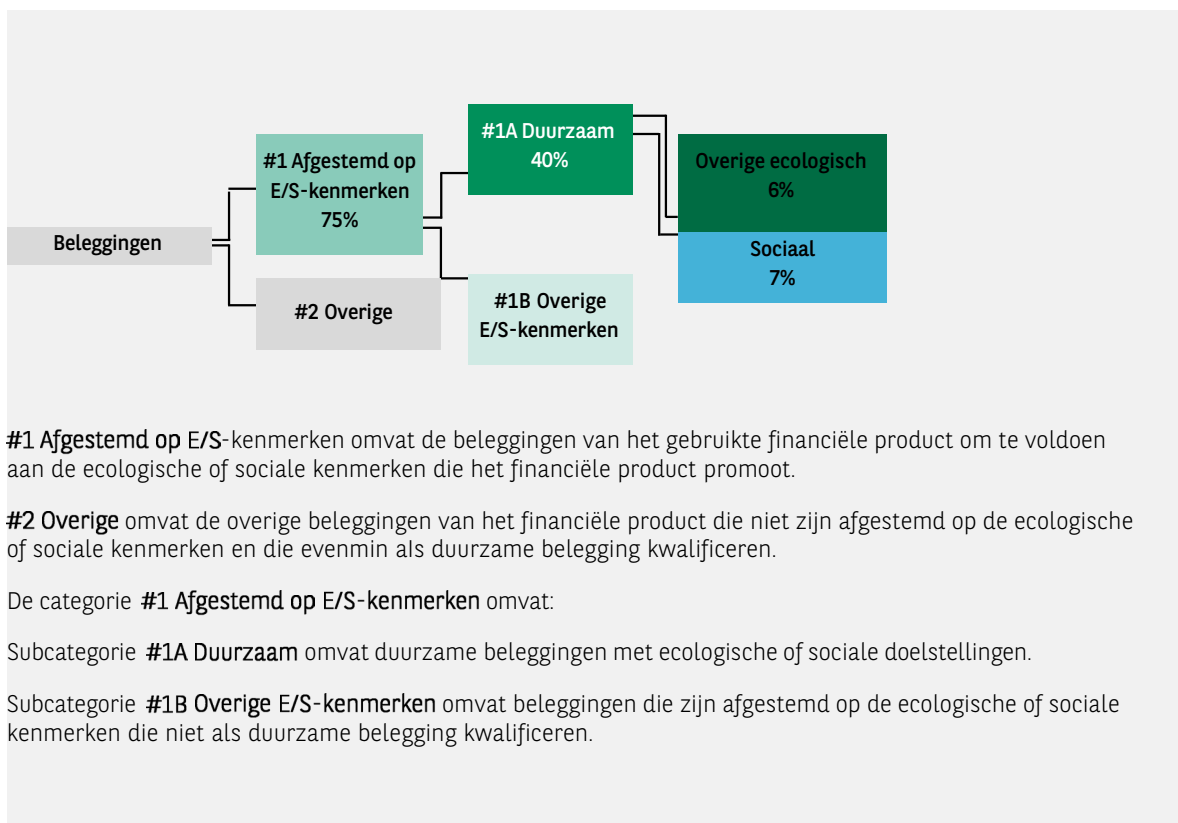
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen; of
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

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

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

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



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

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



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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

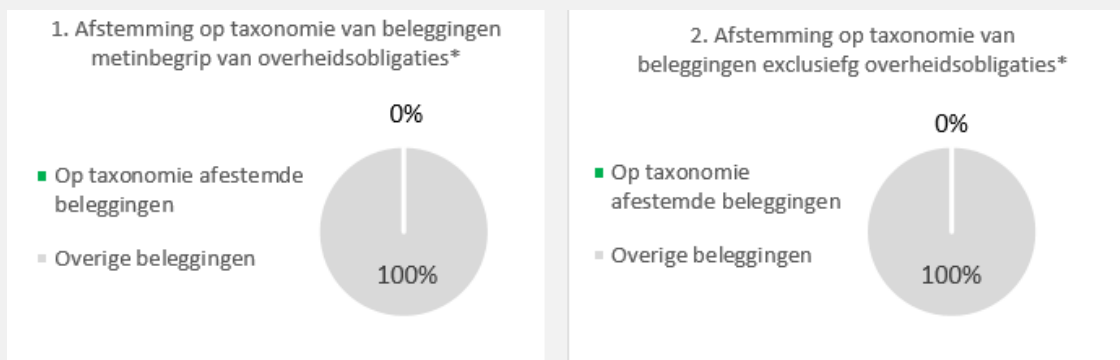
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

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

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

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

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

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

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



DISCLAIMER

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



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

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

Template precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: BNPPF Private Sustainable Ambition Balanced

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800I3MNPXYAR11H21

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- | | |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : 30%</p> <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 1%</p> | <p><input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben</p> <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <p><input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.</p> |
|--|---|



Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De doelstelling van het product is te beleggen in een selectie interne of externe instellingen voor collectieve belegging (icb's) met een duurzame beleggingsdoelstelling (dus SFDR Art. 9).

Deze icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen, zonder dat dit exhaustief is, een milieuthema hebben (bv. water en waterbehandeling, klimaatverandering, hernieuwbare alternatieve energie, energie-efficiëntie, schoon transport en/of afvalverwerking...), of een sociaal thema (geen armoede, hongerbestrijding, inclusief onderwijs...).

De doelstelling van het compartiment bestaat erin een "balanced" risicoprofiel aan te bieden via een actief beheer. De onderliggende fondsen kunnen dus veranderen in de loop van de tijd en daardoor de duurzame doelstellingen die zij dragen. De duurzame doelstellingen waaraan het compartiment daadwerkelijk heeft bijgedragen via de onderliggende icb's kunnen worden geraadpleegd in het periodieke verslag.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen van de BNP Paribas-groep maakt de beheermaatschappij gebruik van een eigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe ten aanzien van emittenten die internationale normen en verdragen schenden of die actief zijn in gevoelige sectoren die worden gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen ("het BHC-beleid").

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Op milieugebied: De opwarming van de aarde en de strijd tegen de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), de energie-efficiëntie, de besparing op natuurlijke hulpbronnen, het niveau van de CO₂-uitstoot en de energie-intensiteit
- Op sociaal gebied: Het beheer van werkgelegenheid en herstructureringen, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het resultaat van het PISA-programma (Internationaal leerlingenprogramma)
- Op het gebied van corporate governance: Onafhankelijkheid van de raad

Bovendien streeft de beheermaatschappij naar beste praktijken door een actief beleid te voeren om bedrijven aan te zetten tot verantwoorde praktijken (individuele en collectieve betrokkenheid bij bedrijven, stembeleid op algemene vergaderingen).

De interne methodologie, die hierna werd ontwikkeld en alleen van toepassing is op interne ICB's waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen, die als essentieel worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een onderneming ten minste aan een van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een portefeuille van economische activiteiten die aanzienlijk aansluit op de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemmen met de Taxonomieverordening van de Europese Unie;
2. Een bedrijf waarvan de portefeuille van economische activiteiten aanzienlijk bijdraagt tot een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN. Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten in strijd met de SDG's van de VN heeft;
3. Een onderneming die actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen die haar economisch model aan het ontwikkelen is om zich af te stemmen op de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden;
4. Een bedrijf dat de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie heeft ten opzichte van vergelijkbare bedrijven in de betrokken sector en geografische regio.

Voor de criteria 1 en 2 wordt een kwantitatieve evaluatie toegepast op basis van de financiële criteria van de ondernemingen. De bijdrage van een bedrijf wordt gemeten op basis van zijn inkomsten, investeringsuitgaven (CAPEX), operationele kosten (OPEX) of andere relevante indicator. Een bedrijf wordt dus als duurzaam beschouwd als een deel van zijn inkomsten (of een andere relevante indicator) worden gegenereerd door economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie of door economische activiteiten die bijdragen aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Het Sustainability Center bepaalt samen met Matter de afstemming van de inkomsten van bedrijven op de SDG's van de VN.

Voor criterium 3 een beoordeling van de daarmee samenhangende temperatuurstijging. De beoogde emissiereductie wordt geëvalueerd aan de hand van de methodologie van het CDP-WWF en het Science Based Targets Initiative. Als een bedrijf deel uitmaakt van een sector met hoge emissies en de beoordeling van de bekendgemaakte emissiedoelstelling in overeenstemming is met het maximale temperatuurstijgingstraject van 1,5° C, wordt het bedrijf als duurzaam beschouwd.

Voor criterium 4 wordt de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM gebruikt om bedrijven te identificeren met de beste prestaties op de relevante milieu- of sociale parameters. Voor meer informatie over de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM kunt u de volgende website raadplegen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>. Door deze methodologie toe te passen, verzekert BNPP AM zich ervan dat deze bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door hun activiteiten op een duurzame manier uit te oefenen op ecologisch en sociaal vlak en door positieve veranderingen in hun sector op te wekken.

We merken op dat groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) en duurzaamheidsobligaties (Sustainability Bonds) die zijn uitgegeven om specifieke milieu-, sociale of duurzame projecten te ondersteunen, ook als duurzame beleggingen worden beschouwd, op voorwaarde dat deze obligaties een voldoende beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Center naar aanleiding van de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen methodologie.

Tot slot mogen bedrijven die zijn geïdentificeerd als duurzame belegging geen wezenlijke schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (DNSS-beginsel) en moeten zij praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. BNPP AM gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen op basis van deze vereisten.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverse.
- Emittenten van deciel 10 van ons ESG Scoring-model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk peer, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.
- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Bij beleggingen in actieve en/of passieve fondsen buiten de BNP Paribas-groep baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodologieën en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexproviders, en op hun actieve beleid om bedrijven aan de slag te gaan op verantwoorde praktijken en op de analyse van een team dat zich toelegt op de waardering van externe fondsen.

In het kader van de beoordeling van externe fondsen biedt het team voor analyse van externe fondsen, naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en due diligence risico), een rangschikking op basis van niet-financiële criteria (of ESG) voor elke beheerder of aanbevolen fondsen, in elke sector. Dit team hanteert een kwalitatieve in plaats van een kwantitatieve ESG-rating voor de geselecteerde fondsen en beheerders om te beoordelen of ESG-praktijken effectief worden toegepast en of niet-financiële criteria in aanmerking worden genomen in hun beleggingsproces.

Het ESG-scoresysteem van dit team is opgebouwd op basis van fundamentele principes:

- een consistente benadering die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om een homogeniteit in de rating te garanderen;
- een eigen methodologie die zowel van toepassing is op MVB-fondsen (maatschappelijk verantwoord beleggen) als op klassieke fondsen, met duidelijke regels om elke subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste met de ESG-rating van de beheermaatschappij).

Het externe fondsenanalyseteam analyseert ook een specifieke selectie van SRI-fondsen op basis van bijkomende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best-effort, positieve screening/impact investing).

Net als alle externe fondsen die door het specifieke selectieteam worden aangeboden, moeten de SRI-fondsen in drie stappen screenen (kwantitatieve, kwalitatieve en due diligence risico) alvorens de ESG-criteria voor het beleggingsproces worden beoordeeld, met name door na te gaan (niet-exhaustieve lijst):

- De niet-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,

- Het in aanmerking nemen van financiële en niet-financiële vereisten bij de samenstelling van de portefeuille,
- Toezicht op en toezicht op de naleving van de maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeperkingen.

Er is geen benchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van het financiële product (exclusief liquiditeiten in ondergeschikte mate, afdekkingsinstrument en geldmarkt-ICB's) dat is belegd in ICB's die vallen onder de classificatie van artikel 9 van de SFDR;
- Het percentage van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR;
- Het percentage van het financiële product dat belegd is in interne ICB's en dat voldoet aan het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management (BHC-beleid).

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?***

Duurzame beleggingen die het financiële product voornemens is te realiseren, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling (een beginsel dat "geen aanmerkelijke schade veroorzaakt"). In dit verband verbindt de beheermaatschappij zich ertoe om voor beleggingen in interne ICB's de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te analyseren, rekening houdend met de negatieve impactindicatoren zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet indirect te beleggen in emittenten die niet voldoen aan de normen die zijn vastgelegd in de OESO-richtlijnen en de richtsnoeren voor bedrijven en mensenrechten van de VN.

Bij beleggingen in externe ICB's die door het interne analyseteam worden geselecteerd, baseert de beheermaatschappij zich op de gegevens van de beheermaatschappijen van dergelijke ICB's om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te analyseren in overeenstemming met de reglementaire vereisten.

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

De beheermaatschappij zorgt er in de loop van haar beleggingsproces voor dat het financiële product via haar beleggingen in interne ICB's rekening houdt met alle negatieve impactindicatoren in tabel 1 van bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om duurzame beleggingen van het financiële product te selecteren door in haar beleggingsproces systematisch de duurzame beleggingspijlers toe te passen die zijn vastgelegd in de Global Sustainability Strategy (GSS) van BNP Paribas Asset Management en zoals hierna verder wordt uiteengezet: Beleid inzake BHG, ESG-integratie; stembeleid, dialoog en engagement, toekomstvisie: "3Es" (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (energietransitie, milieubescherming, gelijkheid en inclusieve groei)).

Bij beleggingen in externe ICB's die door het interne analyseteam worden geselecteerd, baseert de beheermaatschappij zich op gegevens van externe beheermaatschappijen of indexproviders om rekening te houden met de voornaamste negatieve impactindicatoren.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

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

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale de ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De duurzame beleggingen van de geselecteerde interne ICB's worden regelmatig geanalyseerd om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake ondernemingen en mensenrechten kunnen schenden, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen die zijn vermeld in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Internationaal Handvest van de rechten van de mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd in het Sustainability Center van BNPP AM op basis van een interne analyse en informatie van externe deskundigen en in overleg met het CSR-team van de BNP Paribas Groep. In geval van ernstige en herhaalde niet-naleving van deze principes wordt de emittent in de portefeuille van de onderliggende ICB's op een "uitsluitingslijst" geplaatst en mag hij niet meer worden belegd. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden genomen. Als een emittent wordt geacht een van de principes te kunnen schenden, wordt deze in voorkomend geval op een "controlelijst" geplaatst.

Bij beleggingen in externe ICB's die door het interne analyseteam worden geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op de door de beheermaatschappijen gerapporteerde gegevens om te voldoen aan de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Bij beleggingen in externe ICB's die door het interne analyseteam worden geselecteerd, baseert de beheermaatschappij zich op gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

Beleggingen in interne ICB's implementeren in hun beleggingsproces systematisch de in de GSS vastgelegde pijlers van verantwoord beleggen. Deze pijlers worden beheerst door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt voor de identificatie, beoordeling en prioritering en het beheer of de beperking van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het beleid inzake verantwoord gedrag van ondernemingen (hierna "het BHG" genoemd) voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle economische investeringen en activiteiten om sectoren en gedragingen te identificeren met een hoog risico op negatieve effecten die in strijd zijn met de internationale normen. In het kader van het BHG bieden de sectorale beleidslijnen een aanpak op maat om de belangrijkste negatieve effecten te identificeren en te prioriteren naargelang de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografische zone waarin ze plaatsvindt.

De regels voor ESG-integratie omvatten een reeks engagementen die belangrijk zijn om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. De eigen ESG-ratingmethodologie omvat de beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door de bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze evaluatie kan van invloed zijn op de waarderingsmodellen en op de samenstelling van de portefeuille, afhankelijk van de ernst en de omvang van de vastgestelde negatieve effecten.

De beheermaatschappij houdt dan ook rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid tijdens het beleggingsproces, op basis van de eigen ESG-scores en het creëren van een portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn referentie-beleggingsuniversum.

In het kader van haar toekomstgerichte visie stelt de beheermaatschappij een reeks prestatiedoelstellingen en -indicatoren vast waarmee kan worden gemeten hoe onderzoek, portefeuilles en engagementen zijn afgestemd op drie geïdentificeerde sleutelthema's: "3E" (Energy transition, Environmental sustainability, Equality (energietransitie, milieubescherming, gelijkheid en inclusieve groei)) en waarmee ze alle beleggingsprocessen ondersteunt.

Daarnaast identificeert Stewardship regelmatig de negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en de dialoog met ngo's en andere experts.

Maatregelen om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beheren of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en het belang van deze effecten. Deze maatregelen zijn gebaseerd op het BHC-beleid, de regels voor ESG-integratie en het beleid voor betrokkenheid en stemmen, die de volgende bepalingen bevatten:

- uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico inhouden voor de samenleving en/of het milieu;
- dialoog met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de bedrijven in de portefeuille om een goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te bevorderen;
- ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille worden geassocieerd met overtuigend ESG-onderzoek;
- de portefeuilles te beheren door ervoor te zorgen dat hun totale ESG-rating die van de index of het referentie-universum overtreft.

Op basis van bovenstaande benadering en op basis van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), houdt het financiële product rekening met en beheert of beperkt het de volgende belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren:

Verplichte indicatoren voor ondernemingen:

1. Uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen)
2. CO₂-voetafdruk
3. Intensiteit van de broeikasgassen van de bedrijven die in aanmerking komen voor beleggingen
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact
7. Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Lozingen in water
9. Verhouding van gevaarlijke afvalstoffen en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
11. Het ontbreken van conformiteitsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Verschil in beloning tussen niet-gecorrigeerde mannen en vrouwen
13. Gemengdheid binnen de bestuursorganen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige indicatoren voor ondernemingen:

Milieuindicatoren

4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen

Rechtspersonen

4. Geen gedragscode voor leveranciers
9. Geen mensenrechtenbeleid

De SFDR-verklaring van BNPP AM: Integratie van het duurzaamheidsrisico en het in aanmerking nemen van de belangrijkste negatieve effecten bevat gedetailleerde informatie over de manier

waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Bovendien bevat het jaarverslag van het financieel product informatie over de manier waarop rekening is gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De doelstelling van het product is om te beleggen in een selectie van interne of externe ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling. Deze icb's kunnen, zonder dat dit exhaustief is, een milieuthema hebben (bv. water en waterzuivering, klimaatverandering, hernieuwbare alternatieve energie, energie-efficiëntie, schoon transport en/of afvalverwerking...) met duurzame beleggingsdoelstellingen, bijvoorbeeld om de transitie naar een koolstofarme economie te vergemakkelijken. De doelstelling van het product is om te beleggen in een selectie van interne of externe ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling. Deze icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen, zonder dat dit exhaustief is, een milieuthema hebben (bv. water en waterbehandeling, klimaatverandering, hernieuwbare alternatieve energie, energie-efficiëntie, schoon transport en/of afvalverwerking...), of een sociaal thema (geen armoede, hongerbestrijding, inclusief onderwijs...). Het compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die voldoen aan artikel 9 van de SFDR en die op hun beurt beleggen in obligaties, aandelen en alternatieve beleggingen * met het oog op een maximale rentabiliteit in verhouding tot het genomen risico. In ondergeschikte mate kan het subfonds ook instrumenten houden die worden gebruikt voor liquiditeitsbeheer (inclusief valuta's of geldmarktinstrumenten die in voorkomend geval worden aangehouden via geldmarkt-ICB's). De nadruk ligt op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van de index, de 18% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 2% Topix 100 (EUR) RI + 25% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 23% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken en is niet afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstellingen. De onderliggende ICB's kunnen beleggen in activa die niet in deze index zijn opgenomen. Aangezien het subfonds is ingedeeld onder artikel 9 in de zin van de SFDR, heeft het een duurzame beleggingsdoelstelling en belegt het via de onderliggende ICB's ten minste 80% van zijn vermogen in duurzame beleggingen in de zin van artikel 2.17 van die Verordening. Het percentage van het financiële product (exclusief liquiditeitsinstrumenten die in bijkomende orde worden gehouden, met inbegrip van geldmarkt-ICB's en afdekkingsinstrumenten) dat wordt belegd in ICB's die onder de classificatie van artikel 9 van de SFDR vallen, moet 100% bedragen. Indien een onderliggend fonds niet langer aan de bindende criteria voldoet, wordt het zo snel mogelijk in het belang van de belegger verkocht. De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een onderneming ten minste aan een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een milieu- of sociale doelstelling. Voor meer informatie over de doelstellingen voor duurzame beleggingen verwijzen wij in de bijlagen bij het prospectus naar precontractuele productinformatie in overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Wij wijzen erop dat de interne methodologie die in het prospectus wordt beschreven alleen van toepassing is op interne fondsen, waarbij BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt beoordeeld door het team Fundquest Advisor van BNPP AM, dat gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 25% -65%, obligaties: 25% -55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0% -20%). Dit compartiment kan voor afdekkingsdoelinden

(hedging) maximaal 30% van zijn vermogen beleggen in financiële derivaten (in het bijzonder via aandelenindexfutures en rentefutures). Deze financiële derivaten worden niet ESG-geanalyseerd. * Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging, in rechten van deelneming van ICB's, die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën. De inkomsten worden systematisch herbelegd. Er zal geen dividend worden uitgekeerd.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?***

§ Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Sustainability documents - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com)

§ Het percentage van het financiële product (exclusief liquiditeiten in ondergeschikte mate, met inbegrip van geldmarkt-ICB's en afdekkingsinstrumenten) dat is belegd in ICB's die vallen onder de classificatie van artikel 9 van de SFDR, moet 100% bedragen;

§ Het financiële product moet via de onderliggende ICB's ten minste 80% van zijn portefeuille beleggen in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De ESG-ratingmethodologie van interne ICB's evalueert de corporate governance op basis van een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke indicatoren.

- § De governance-indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot:
- § De scheiding van bevoegdheden (bijvoorbeeld tussen de directeur-generaal en de voorzitter),
- § Diversiteit binnen de raad van bestuur,
- § De beloning van de leidinggevenden (beloningsbeleid),
- § De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en de onafhankelijkheid van de voornaamste comités,
- § De aansprakelijkheid van de bestuurders,
- § De financiële expertise van het auditcomité,
- § De naleving van de rechten van de aandeelhouders en het ontbreken van anti-OPA's,
- § De aanwezigheid van adequaat beleid (d.w.z. corruptiebestrijding, klokkenluider),
- § Fiscale transparantie,
- § De evaluatie van eerdere governanceincidenten.

De ESG-analyse gaat verder dan dit kader om een kwalitatieve beoordeling uit te voeren van de manier waarop de informatie in ons ESG-model weerspiegeld wordt in de cultuur en activiteiten van de bedrijven in de portefeuille. In bepaalde gevallen zullen de ESG-analisten deelnemen

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

aan due diligence-vergaderingen (dialogen) om een beter inzicht te krijgen in de benadering van bedrijven op het gebied van corporate governance.

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

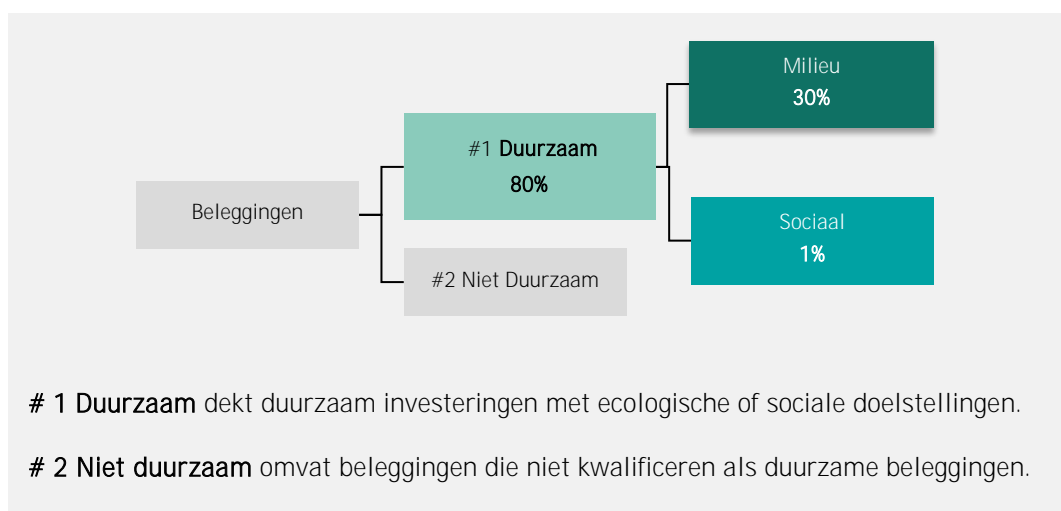
Bij beleggingen in externe ICB's die worden geselecteerd door het interne analyseteam, baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance door de externe beheermaatschappijen.



Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat volgens de bindende onderdelen van de beleggingsstrategie wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te halen, bedraagt 80%.

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



1 Duurzaam dekt duurzame investeringen met ecologische of sociale doelstellingen.

2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **De kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- **De operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

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

Het minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming zijn met de Europese Taxonomieverordening, bedraagt 0%

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent¹?**

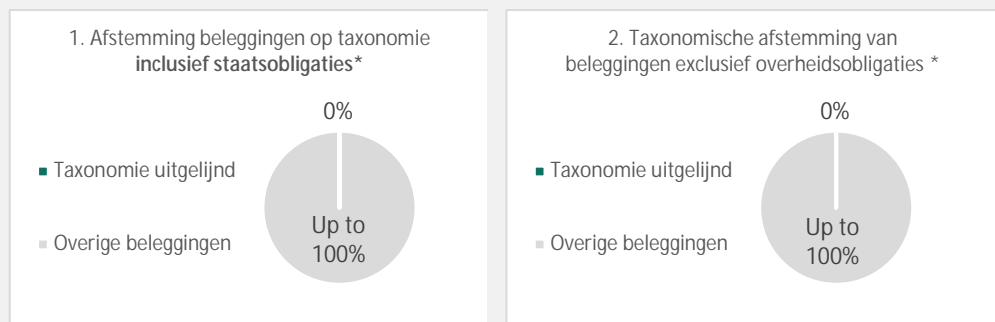
Ja:

 In fossiel gas In kernenergie

 Nee

Op de datum van opstelling van dit precontractuele informatiedocument beschikt de beheermaatschappij niet over de gegevens die haar de mogelijkheid bieden aan te geven of het financiële product voornemens is al dan niet te beleggen in activiteiten die verband houden met fossiele gassen en/of kernenergie die voldoen aan de taxonomie van de EU; het vak "Nee" wordt bijgevolg aangevinkt; het vak "Nee" wordt daarom dienovereenkomstig aangevinkt.

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



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

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


Het minimumgedeelte van de beleggingen in overgangs- en aanstellingsactiviteiten in de zin van de Taxonomieverordening bedraagt 0% voor de overgangsactiviteiten en 0% voor de aanstellende activiteiten.

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

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

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

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

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



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet voldoen aan de taxonomie van de EU, moeten minimaal 30% bedragen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Sociale ("sociale") duurzame beleggingen moeten minimaal 1% van het financiële product uitmaken.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen in de categorie "Niet duurzaam" zijn instrumenten die worden gebruikt voor liquiditeits- en/of afdekkingsdoeleinden.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen worden gedaan en tegelijkertijd de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product in acht nemen. Bovendien worden deze beleggingen, indien van toepassing, uitgevoerd in overeenstemming met onze interne processen, met inbegrip van de naleving van de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid bevat de procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van elk financieel product dat zij beheert te beoordelen aan marktrisico's, liquiditeitsrisico's, duurzaamheidsrisico's en tegenpartijrisico's;
- het RBC-beleid, indien van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, en emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest enz.), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of omdat ze onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe ICB's die door het interne analyseteam worden geselecteerd, vertrouwt de beheermaatschappij op de door de beheermaatschappijen gerapporteerde gegevens om te voldoen aan de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

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

- *Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afgestemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling ?*
- Niet van toepassing.
- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE CONSERVATIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
21380035N43PN7V8V683

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

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

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

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

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

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% behelzen

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

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

x met een sociale doelstelling

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

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

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



steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

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

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

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

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

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

X

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, die is samengesteld uit 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (RI) + 45% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (RI) + 10% Cash Index €STR (RI) -- (EUR). Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in ondernemingen met goede bestuurspraktijken (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 25% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 0%-5%, obligaties: 0%-100%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-15%, geldmarktinstrumenten: 0%-100%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1Duurzaam) bedraagt 25% van het nettovermogen.

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

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

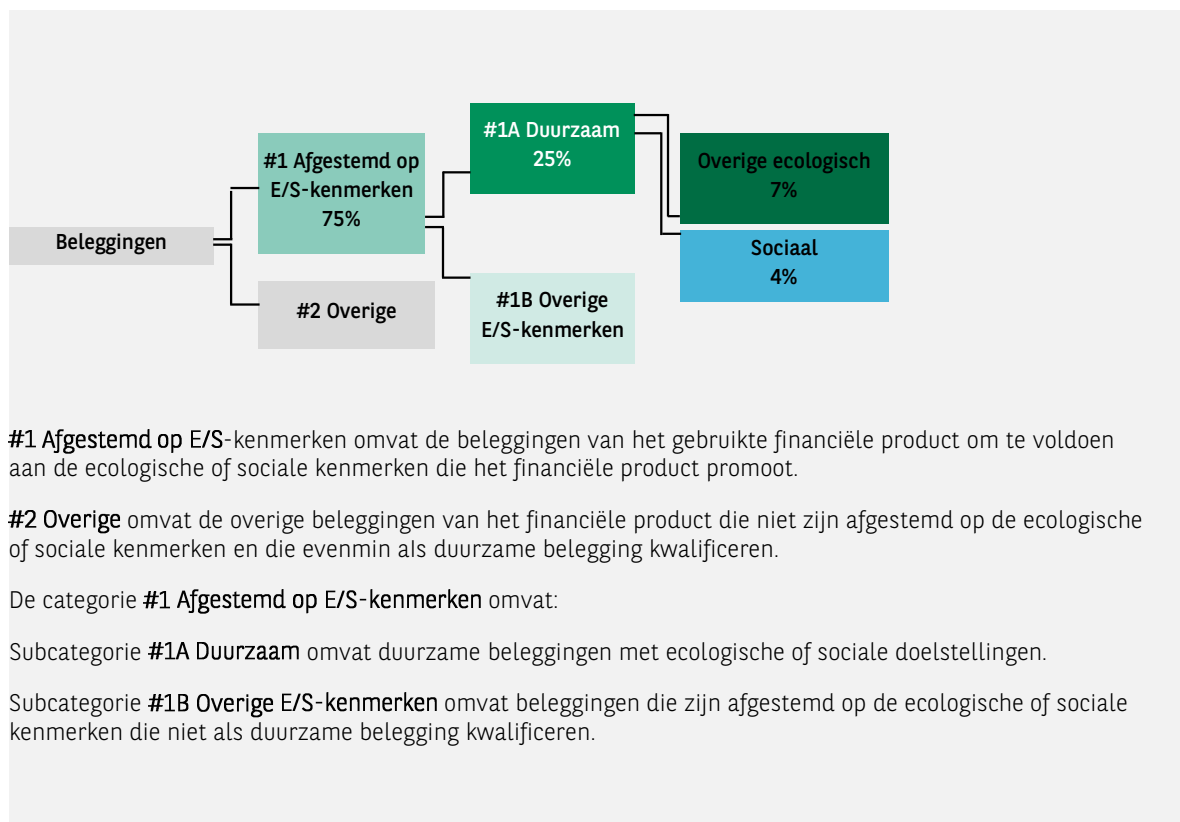
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;




- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

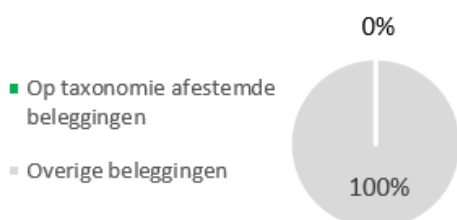
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

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

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

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

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

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

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

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

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

• Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 4%.

• Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

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

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE EQUITY AND BOND YIELD**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800YU4P4SDRCCP845**

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<p>Er zal een minimumaandeel</p> <p>in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>



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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van een eigen interne ESG-methode. Ook wordt er belegd in emittenten die blijken te geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur.

In het kader van haar investeringsbesluiten belegt het subfonds ten minste 60% van het in ICB's geïnvesteerde deel in onderliggende fondsen die het "Towards Sustainability"-label voor duurzame financiële producten moeten hebben gekregen, of verbindt het zich ertoe dit binnen zes maanden na de datum van aankoop te verkrijgen. Indien het etiket niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van het etiket voor een basisfonds is verkregen, moet het zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de beheermaatschappij toegepaste procedures, met een maximum van tien dagen. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de in ICB's geïnvesteerde activa) zijn fondsen die worden geclassificeerd als SFDR artikel 8, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of worden geclassificeerd als SFDR artikel 9. Een maximum van 25% van de in ICB's geïnvesteerde activa mag echter worden belegd in ICB's zonder het "Towards Sustainability"-label of zonder de SDR-categorisering, indien deze ICB's uitsluitend investeren in staatsobligaties die worden uitgegeven door economieën die volgens de "Towards Sustainability"-criteria als "hoog inkomen" worden beschouwd.

Uitgevende ondernemingen

De beleggingsstrategie bestaat erin emittenten te selecteren die in hun activiteitensector goede ESG-praktijken toepassen. De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit;
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment);
- Over het thema corporate governance: de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van het algemeen bestuur, het respecteren van de rechten van minderheidsaandeelhouders, de scheiding van beheers- en controlefuncties, de bestrijding van corruptie, het respecteren van de persvrijheid.
- Een 'negatieve screening', waarbij uitsluitingscriteria worden toegepast op emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC, Responsible Business Conduct).

Overheidsemittenten

De beleggingsstrategie bestaat erin overheidsemittenten te selecteren op basis van hun prestaties binnen de pijlers milieu, maatschappij en goed bestuur. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld aan de hand van een ESG-methodologie eigen aan het land die gericht is op het evalueren van de inspanningen van overheden om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en in stand te houden, afhankelijk van hun niveau van economische ontwikkeling. In deze context worden de landen beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- het milieu: beperking van de klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, bodemrijkdommen, vervuiling;
- samenleving: levensomstandigheden, economische ongelijkheden, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal;
- het bestuur: rechten van ondernemingen, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid.

De strategie voor duurzame ontwikkeling van BNP Paribas Asset Management is gericht op de strijd tegen de klimaatverandering. Gezien het belang van overheidsemittenten in de strijd tegen klimaatverandering bevat de interne ESG-methode voor overheden daarom een extra ratingcomponent die de bijdrage van het land aan de verwezenlijking van de neutraliteitsdoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs weerspiegelt. Deze extra ratingcomponent weerspiegelt de inzet van landen voor toekomstige doelstellingen en houdt rekening met hun huidige beleid en toekomstige blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Het combineert de methode voor het bepalen van de bijdragen van landen aan de klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid die van kracht zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De beheermaatschappij past ook het kader voor gevoelige landen van de Groep BNP Paribas toe, dat beperkende maatregelen omvat voor bepaalde landen en/of activiteiten die geacht worden een bijzonder risico op witwassen en financiering van terrorisme in te houden.



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

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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat voldoet aan het raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management

- Het percentage van de portefeuille (exclusief liquide middelen die als bijproduct worden aangehouden) dat onder de ESG-analyse valt op basis van de eigen interne ESG-methodes

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

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

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



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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

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

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

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

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

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals

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



gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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

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

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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

Ja

Het product houdt rekening met de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt om ongunstige effecten op de duurzaamheid die zijn veroorzaakt door emittenten, te identificeren, overwegen en te prioriteren, alsmede aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

De Beleggingsbeheerder houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de richtlijnen voor ESG-integratie en het beleid inzake betrokkenheid en stemmen, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu
- Actieve dialoog met emittenten om hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke ongunstige effecten te beperken
- In het geval van aandelenbezit, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te promoten en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

Op basis van de bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (bijv. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid in overweging om ze aan te pakken of te beperken:

Verplichte bedrijfsindicatoren:



1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk
3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie

Sociaal

4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicator:

15. BKG-intensiteit
16. Landen waarin wordt belegd die onderworpen zijn aan maatschappelijke schendingen

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT:

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

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door direct of indirect te beleggen in de volgende activaklassen (obligaties: 45%-65% (obligaties met een rating van goede kwaliteit (investment grade), uitgedrukt in euro: 0%-100%, obligaties uit opkomende markten: 0%-30%, hoogrentende obligaties: 0%-30%, inflatiegekoppelde obligaties: 0%-20%, niet-aflosbare obligaties: 0%-10%, gestructureerde schulden (bv. ABS*, MBS*, CMBS*) en zekergestelde obligaties (covered bonds*: Pfandbriefe, hypothecaire obligaties*: 0%-20%), aandelen: Europese aandelen die een hoger dividend uitkeren dan het marktgemiddelde: 20%-40%, vastgoedeffecten: 0%-20%).

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties door de toepassing van uitsluitingen en door ESG-integratie. Dit compartiment sluit de volgende beleggingen uit: Zeer schadelijke activiteiten (bijvoorbeeld tabak, steenkool) zijn uitgesloten, uitsluiting van bedrijven in gevoelige sectoren (bijvoorbeeld kernenergie, asbest), uitsluiting van bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen niet naleven. Binnen het beleggingsproces wordt een ESG-integratie gerealiseerd. De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te verkrijgen dan het beleggingsuniversum (overweging van de beste scores en onderweging van de minst goede), maar zonder de beste absolute scores te selecteren.

Het financiële product heeft de gemiddelde ESG-score van de portefeuille hoger dan de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd



Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps* ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 30% EURO STOXX (EUR) NR + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 27.50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 10% FTSE EPRA / NAREIT Eurozone Euro (EUR) NR + 5 % €STER Capitalized. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Het compartiment kan eveneens beleggen in ICBE's of ICB's. Deze moeten in het bezit zijn van het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten, of zich ertoe verbinden om dit label te behalen binnen een termijn van zes maanden na de aankoopdatum. Raadpleeg voor meer informatie over dit label de website <https://www.towardssustainability.be/fr>.

*ABS (Asset Backed Securities): Effecten die worden gedekt door de cashflows van een "pool" van activa (hypotheekleningen, bedrijfsvorderingen, truck- en autoleningen, leases, creditcardvorderingen en studieleningen).

*MBS (Mortgage Backed Securities): Effecten gedekt door hypotheekvorderingen die zijn uitgegeven door structuren opgericht door Amerikaanse semi-overheidsinstellingen (Fannie Mae of Freddie Mac) of door private beleggingsbanken.

*CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities): Effecten die worden gedekt door de cashflows van een "pool" van (niet- residentiële) hypotheekvorderingen op handelspanden, kantoren, entrepots en gezamenlijk vastgoed.

*Zekergestelde obligaties (covered bonds of Pfandbriefe): Obligaties uitgegeven door financiële instellingen die instaan voor hun terugbetaling. Deze worden gedekt door een pool van effecten (samengesteld uit hypotheekleningen van hoge kwaliteit of leningen aan de overheidssector) waar de beleggers een voorkeurrecht op hebben. De betrokken zekerheden blijven genoteerd op de balans van de financiële instelling.

*Hypothecaire obligaties: Obligaties uitgegeven door bedrijven voor hypothecair krediet of door plaatselijke instanties, met als tegenprestatie ofwel hypotheekvorderingen, ofwel vorderingen op rechtspersonen naar publiek recht die niet noodzakelijk hypothecair zijn

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

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

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

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

- Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid, en met name over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beheermaatschappij: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>);
- De ESG-analyse die is gebaseerd op de eigen ESG-methode moet minstens 90% van de activa van het financiële product bevatten (met uitzondering van accessoire gehouden liquide middelen);
- Het financiële product heeft de gemiddelde ESG-score van de portefeuille hoger dan de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd;



- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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





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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen

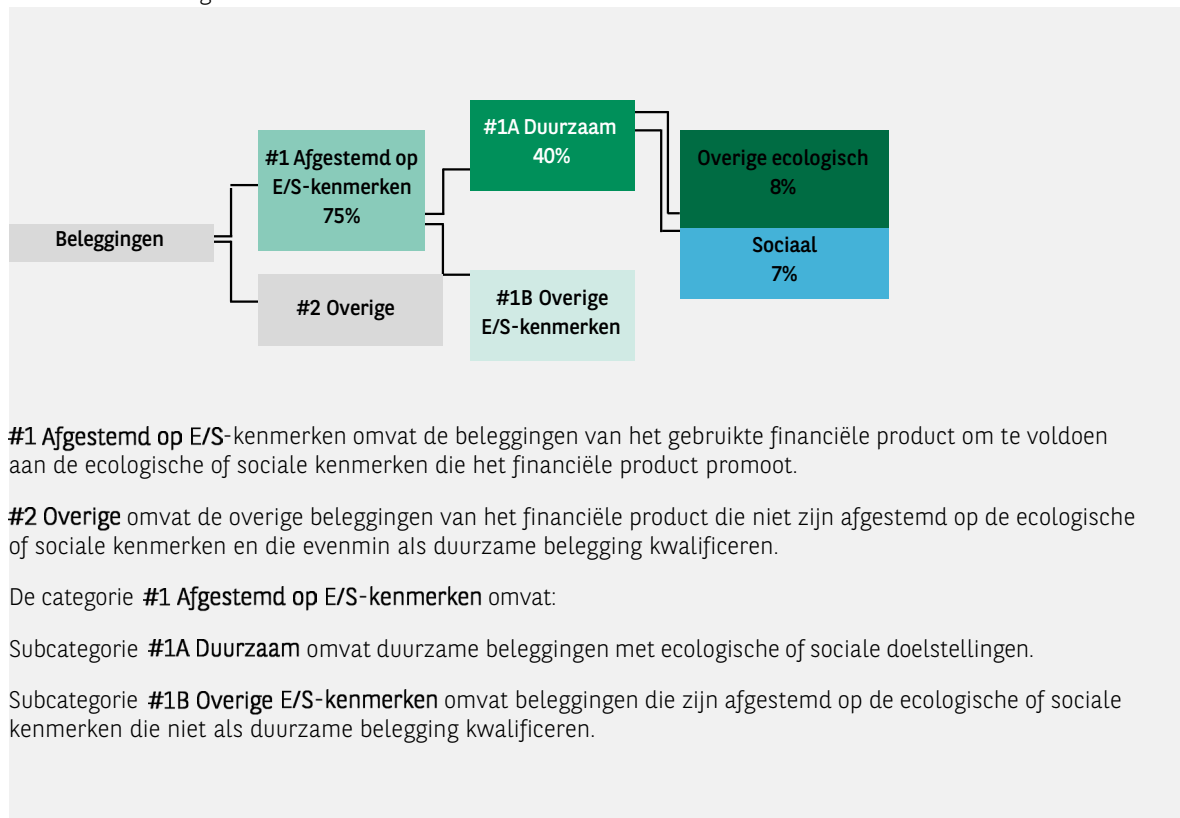
waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

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

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



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

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

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

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

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

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





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

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

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



Ja



In fossiel gas



In Nuclear Energy



Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in

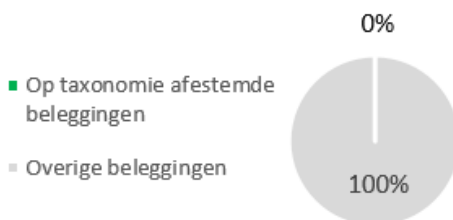
Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met

betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Worot volstaan**, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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



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



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

Het minimaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 8%.

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

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



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het deel van het vermogen dat niet wordt gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- Instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekking, met name contanten, deposito's en derivaten

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



DISCLAIMER

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



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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE FLEXIBLE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138009DDJFBX34XDS70

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

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

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

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

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

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 15% behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
 - a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;
 - b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;



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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse

- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is

- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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

Wat de interne fondsen betreft, mogen bedrijven die zijn geïdentificeerd als duurzame beleggingen geen wezenlijke schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (beginsel dat zij geen aanmerkelijke schade berokkenen) en moeten zij goede governancepraktijken toepassen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) maakt gebruik van zijn interne methodologie om alle bedrijven te beoordelen op basis van deze vereisten.

In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van



belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

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

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een flexibel beheer te bieden en de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die op flexibele wijze worden beheerd ('gemengde' of 'alternatieve' ICB's).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 60% Cash Index €STR (RI) + 40% MSCI AC World (NR) --(EUR). Deze index wordt gebruikt voor rendementsvergelijkingdoeleinden.

De onderliggende ICB's beleggen in gediversifieerde korven van obligaties en aandelen, geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen, contanten en alle andere effecten, zonder beperking wat betreft de economische sector of de geografische oorsprong van de beleggingen. Hun flexibel beheer houdt in dat de spreiding over verschillende activaklassen sterk kan variëren naargelang van de meningen van de beheerder over de economische vooruitzichten en de marktomstandigheden.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die naast andere kenmerken ook milieu- en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (SFDR Art. 8) of fondsen die duurzame beleggingen nastreven (SFDR Art. 9).

Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en belegt ten minste 15% gedeeltelijk in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR-Verordening. De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een onderneming ten minste aan een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een milieu- of sociale doelstelling. Raadpleeg voor meer informatie over milieu- en sociale kenmerken in de bijlage bij het prospectus de precontractuele productinformatie overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Merk op dat de interne methodologie die in het prospectus wordt beschreven alleen van toepassing is op interne fondsen, waarbij BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling wordt uitgevoerd van de door externe beheerders gebruikte methodologie door een speciaal team van BNPP AM, dat gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen.

Het compartiment kan, wanneer de marktomstandigheden als ongunstig worden beschouwd, gedeeltelijk of volledig beleggen in geldmarktinstrumenten of vergelijkbare effecten. Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

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

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

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



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

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

- Het financiële product moet ten minste 75% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 15% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 15% van het nettovermogen.

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

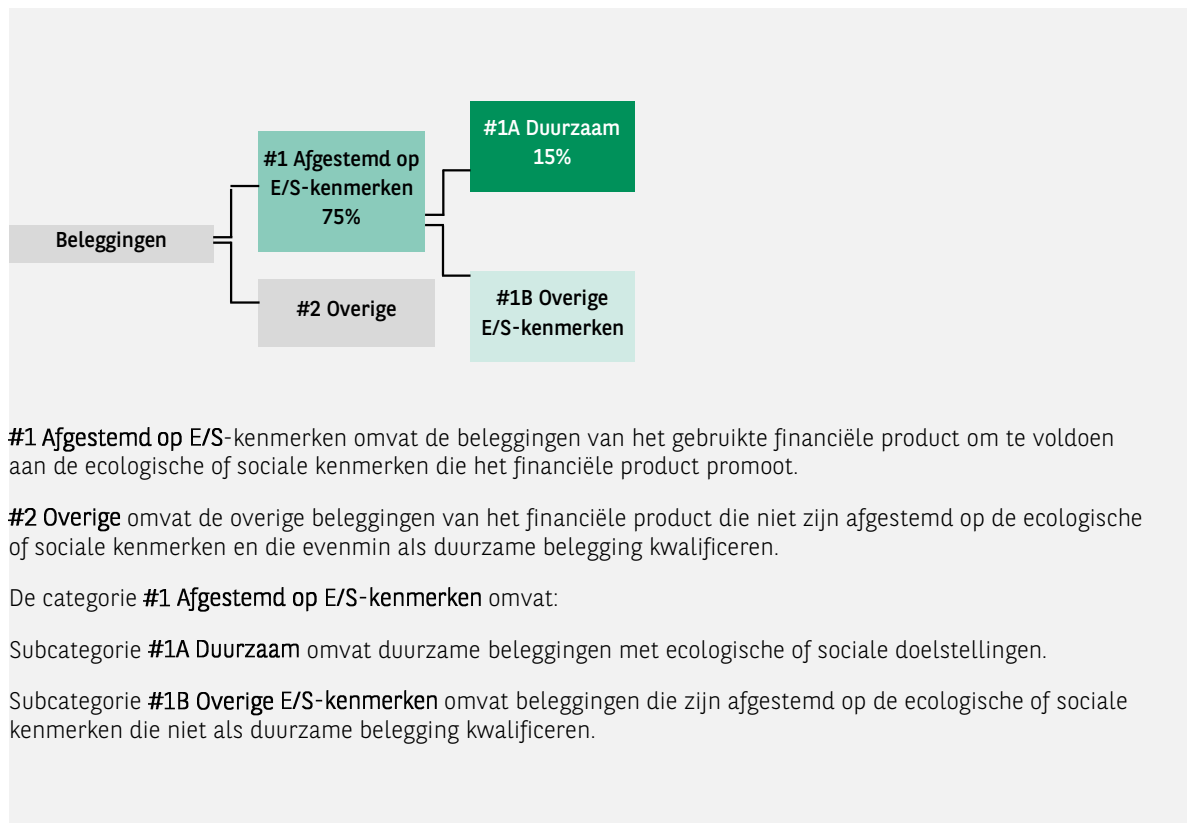
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;



- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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



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

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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.



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

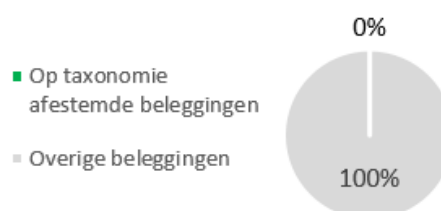
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen van 'Milieu - overige' met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 0%.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

The minimum share of "Social" sustainable investments is 0%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

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

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

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE FLEXIBLE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800PZJV46C2BD2569

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

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

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

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

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

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 15% behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

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

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de



doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur. Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
 - Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
 - RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)
- Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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

Wat de interne fondsen betreft, mogen bedrijven die zijn geïdentificeerd als duurzame beleggingen geen wezenlijke schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (beginsel dat zij geen aanmerkelijke schade berokkenen) en moeten zij goede governancepraktijken toepassen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) maakt gebruik van zijn interne methodologie om alle bedrijven te beoordelen op basis van deze vereisten.

In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESE-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van



belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

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

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 60% Cash Index €STR (RI) + 40% MSCI AC World (NR) --(EUR). Deze index wordt gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.

De verhoudingen van de beleggingen tussen en binnen de verschillende activaklassen variëren naargelang het marktbeleid van de vermogensbeheerder van het compartiment. Deze spreiding varieert op basis van de volgende wegen: gemengde fondsen met flexibel beheer: 0%-100%, aandelen: 0%-65%, obligaties: 0%-55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-100%, geldmarktinstrumenten: 0%-100%.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die naast andere kenmerken ook milieu- en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (SFDR Art. 8) of fondsen die duurzame beleggingen nastreven (SFDR Art. 9).

Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en belegt ten minste 15% gedeeltelijk in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR-Verordening. De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een onderneming ten minste aan een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een milieu- of sociale doelstelling. Raadpleeg voor meer informatie over milieu- en sociale kenmerken in de bijlage bij het prospectus de precontractuele productinformatie overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Merk op dat de interne methodologie die in het prospectus wordt beschreven alleen van toepassing is op interne fondsen, waarbij BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling wordt uitgevoerd van de door externe beheerders gebruikte methodologie door een speciaal team van BNPP AM, dat gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen.

Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

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

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

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



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

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

- Het financiële product moet ten minste 75% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 15% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 15% van het nettovermogen.

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

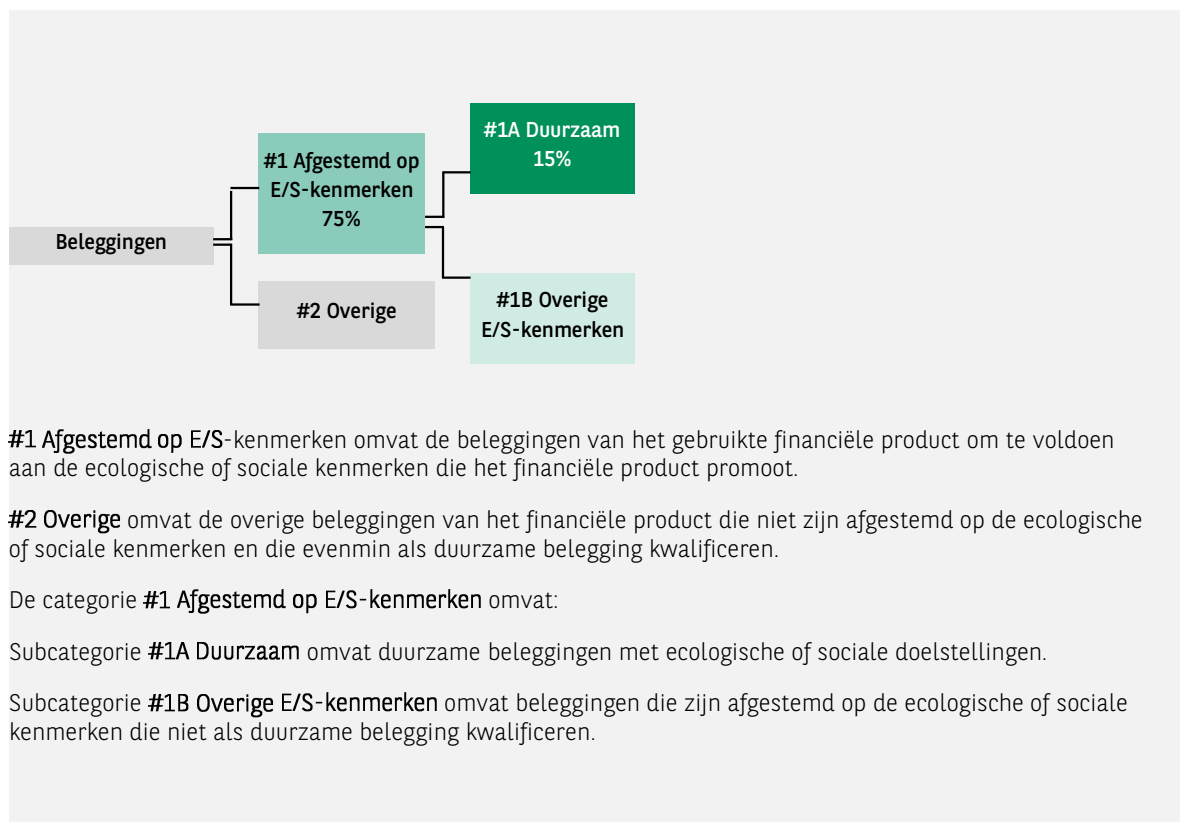
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;




- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

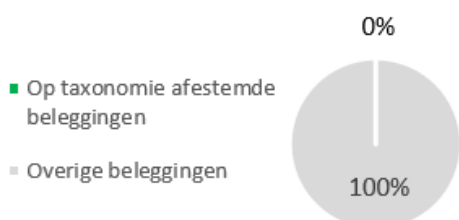
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

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

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

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen van 'Milieu - overige' met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 0%.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

The minimum share of "Social" sustainable investments is 0%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

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

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

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

Productbenaming **BNPPF PRIVATE DYNAMIC**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138000D9VZTPOV66K97

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

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

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

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

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

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% behelzen

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

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

x met een sociale doelstelling

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

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

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

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



steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

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

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

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

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

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

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

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

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Ja

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (RI) -- (EUR) + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 3% Topix 100 (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 29% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in ondernemingen met goede bestuurspraktijken (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 25% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 40%-90%, obligaties: 0%-40%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 25% van het nettovermogen.

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

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

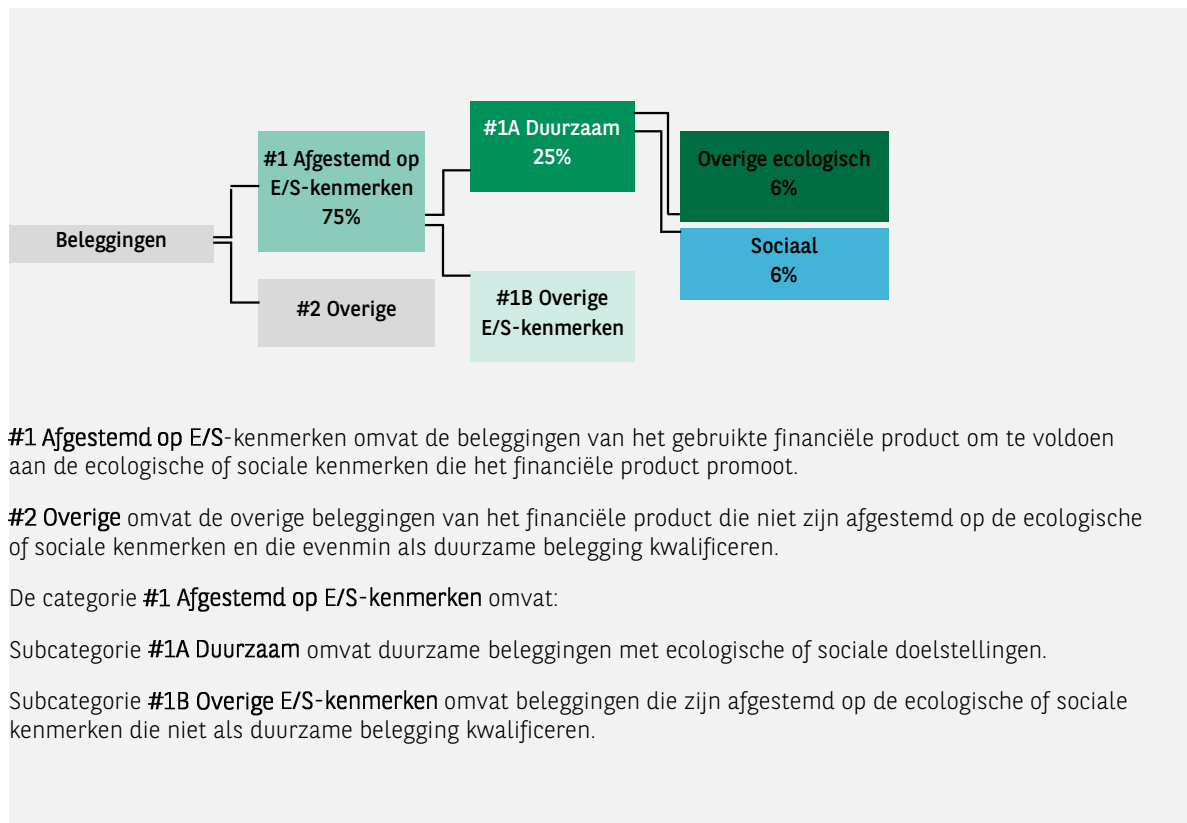
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;



- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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



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

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

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

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

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

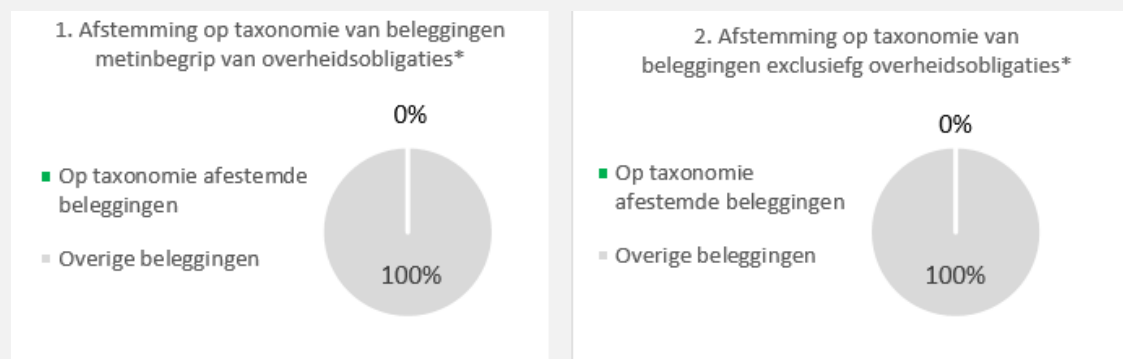
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.



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

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

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



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

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

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

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

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

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

• Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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

• Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

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

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DYNAMIC**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800PYETX4NBWSL590

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





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

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

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met brancheleden binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenedering toegepast om het minimaal aandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X

Ja

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingsmodellen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:



- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld minimaal 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus en contanten).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 29% S&P 500 (EUR) NR + 3% Topix 100 (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestaties. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR. Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en investeert ten minste 40 % gedeeltelijk in duurzame investeringen in de zin van de verordening inzake regionale ontwikkeling.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions - team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegen (aandelen: 40%-90%,

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



obligaties: 0%-40%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling, zowel met het oog op afdekking (hedging als voor beleggingsdoeleinden (trading, voor maximaal 30% van zijn vermogen. Een deel van de geheven kosten en vergoedingen (de "Liefdadigheidsvergoeding" voor dit compartiment zal door de Distributeur worden geschonken aan "Impact Together", een filantropisch ondernemingsfonds dat wordt beheerd door de Koning Boudewijnstichting.

* CDS (Credit Default Swap: Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

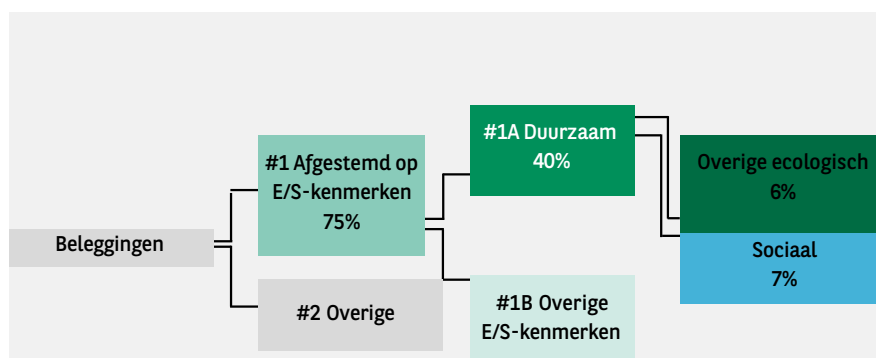
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1ADuurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.





In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?₁**

Ja

In fossiel gas

In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

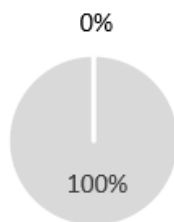
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met

betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

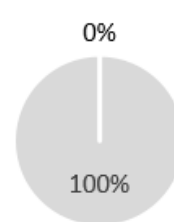
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

- Op taxonomie afgestemde beleggingen
- Overige beleggingen



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

- Op taxonomie afgestemde beleggingen
- Overige beleggingen



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatschulden.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.



Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE GROWTH**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
21380009H33IOY3PSI73

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja
 Nee

<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% behelzen <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen
---	--



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door de onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in emittenten die blijken te geven van goede ecologische en sociale praktijken en tegelijk binnen hun activiteitensector solide praktijken op het gebied van corporate governance toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen, bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de Beheermaatschappij haar bedrijfseigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden, of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct Policy, RBC-beleid).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, zoals, zonder beperking:

- Milieu: klimaatopwarming en bestrijding van broeikasgasuitstoot, energie-efficiëntie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstootniveaus en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Governance: onafhankelijkheid van de raad

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)



- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met brancheleden binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X

Ja

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingssystemen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:



- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 4% Topix 100 (EUR) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 5% Cash Index €STR (RI) -- (EUR) + 43% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in ondernemingen met goede bestuurspraktijken (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 25% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 45%-100%, obligaties: 0%-25%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 75% van zijn activa beleggen in fondsen die zijn ingedeeld in artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

- Het financiële product belegt ten minste 25% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseining van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1Duurzaam) bedraagt 25% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

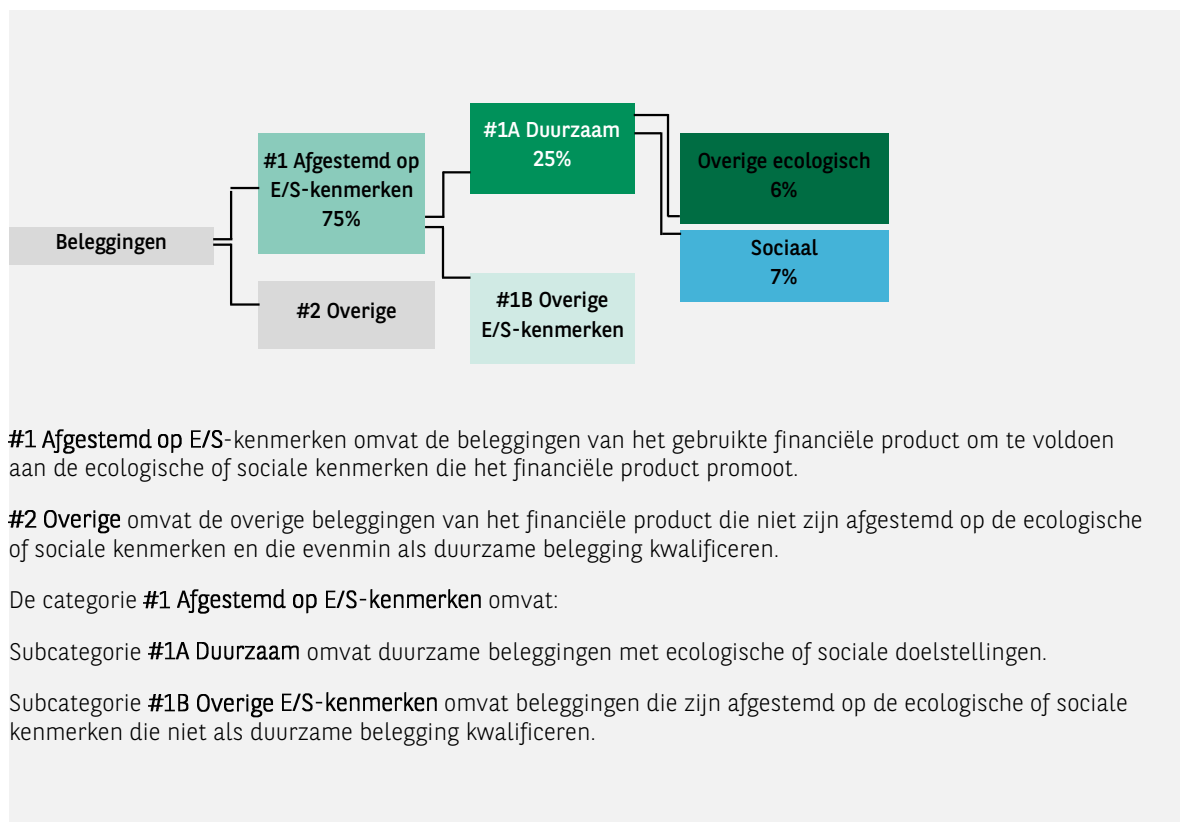
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;




- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

 **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

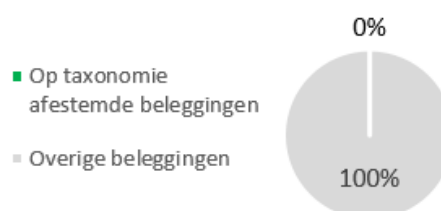
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE GROWTH**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800Q4UYKGD35XRA17

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door de onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in emittenten die blijken te geven van goede ecologische en sociale praktijken en tegelijk binnen hun activiteitensector solide praktijken op het gebied van corporate governance toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen, bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de Beheermaatschappij haar bedrijfseigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden, of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct Policy, RBC-beleid).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, zoals, zonder beperking:

- Milieu: klimaatopwarming en bestrijding van broeikasgasuitstoot, energie-efficiëntie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstootniveaus en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Governance: onafhankelijkheid van de raad

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).



Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroup die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse

- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is

- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de



beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingmodellen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:



- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstellingen van het compartiment de waarde van zijn activa op de middellange termijn verhogen door te beleggen minimaal 90% van de activa in fondsen die beleggen in verschillende activaklassen.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 5% €STER Capitalized + 43% S&P 500 (EUR) NR + 4% Topix 100 (JPY) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Indien het fonds niet langer aan de bindende criteria voldoet, wordt het zo snel mogelijk in het belang van de belegger verkocht.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg de precontractuele informatie over de producten conform de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 in de bijlagen van het prospectus voor meer informatie over de ecologische of maatschappelijke kenmerken. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegen (aandelen: 45%-100%, obligaties: 0%-25%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%).

Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via index- en rentefutures ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



beleggingsdoeleinden (trading).

Een deel van de kosten en provisies die voor dit compartiment werden aangerekend (« Charity Fee ») zal door de Distributeur aan de Koning Boudewijnstichting worden gestort als liefdadigheidsinstelling.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financieel product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- The financial product shall invest at least 40% of its assets in 'sustainable investments' as defined in Article 2 (17) of the SFDR regulation. Criteria to qualify an investment as 'sustainable investment' are indicated in the above question 'What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and does the sustainable investments contribute to such objectives' and the quantitative and qualitative thresholds are mentioned in the main part of the Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseinering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

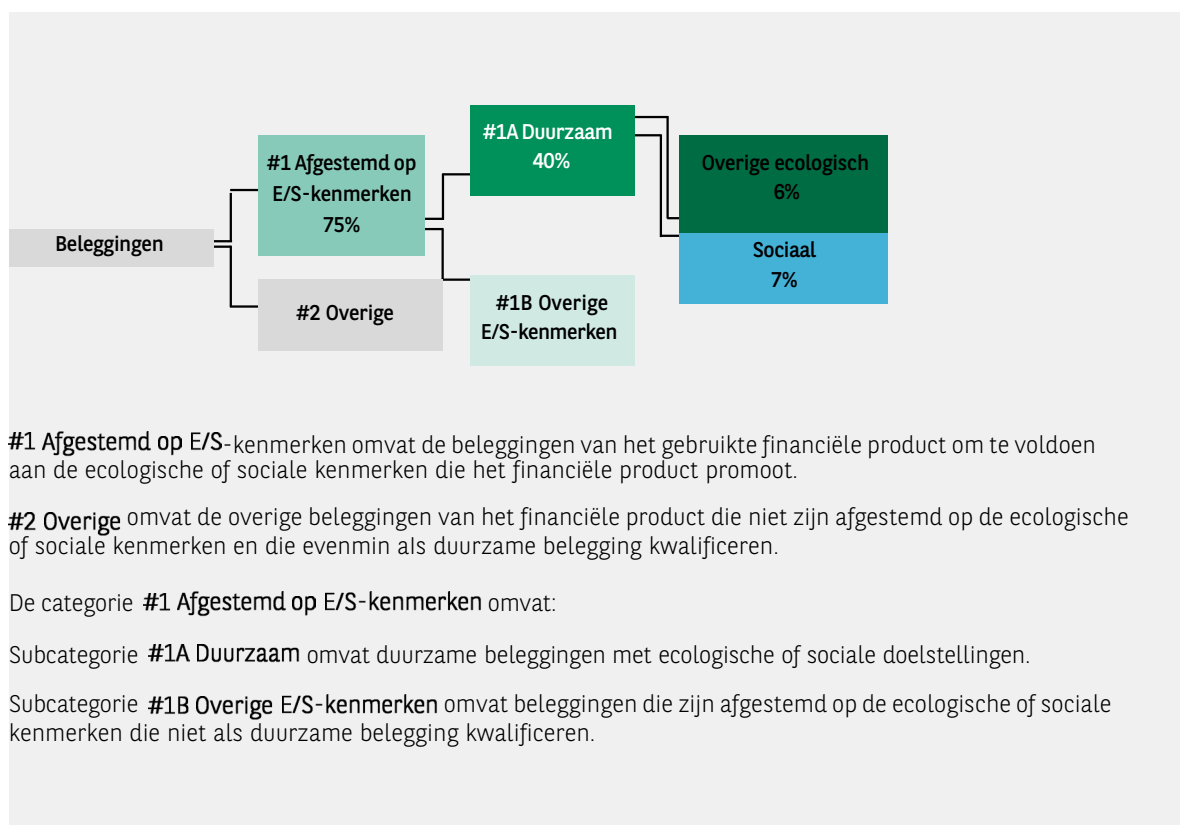
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1ADuurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?'



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

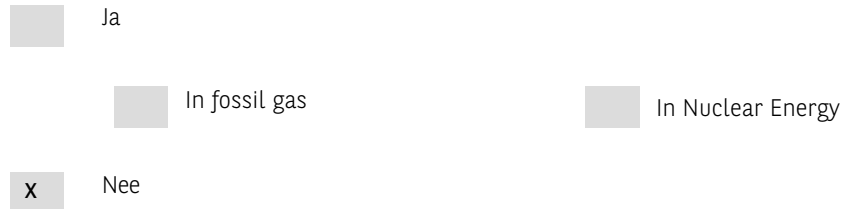




In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? ¹**

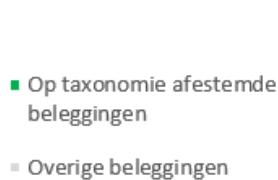


1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("beperking van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

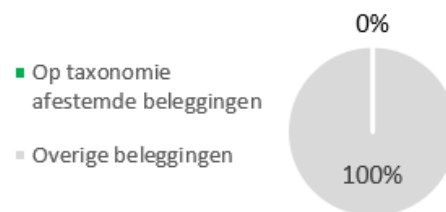
Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimaal aandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor directe lijnen of interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
 - het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.
- Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.





Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.



Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE DEFENSIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800JAVTC6QULYHL56

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

x Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

x Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

x met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

x met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door de onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in emittenten die blijken te geven van goede ecologische en sociale praktijken en tegelijk binnen hun activiteitensector solide praktijken op het gebied van corporate governance toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen, bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de Beheermaatschappij haar bedrijfseigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden, of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct Policy, RBC-beleid).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, zoals, zonder beperking:

- Milieu: klimaatopwarming en bestrijding van broeikasgasuitstoot, energie-efficiëntie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstootniveaus en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Governance: onafhankelijkheid van de raad

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class / best-effort, positieve screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)



- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met brancheleden binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingssystemen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:



- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (RI) -- (EUR) + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 1% Topix 100 (EUR) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 9% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het subfonds ten minste 75% van zijn vermogen in onderliggende ICB's die ofwel fondsen zijn die onder andere kenmerken, milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in ondernemingen met goede bestuurspraktijken (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 25% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegen (aandelen: 0%-30%, obligaties: 30%-90%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-30%, geldmarktinstrumenten: 0%-70%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoelstellingen (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door één staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 75% van zijn activa beleggen in fondsen die zijn ingedeeld in artikel 8 of artikel 9 van de SFDR..

- Het financiële product belegt ten minste 25% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdedeelte van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseinering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1Duurzaam) bedraagt 25% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

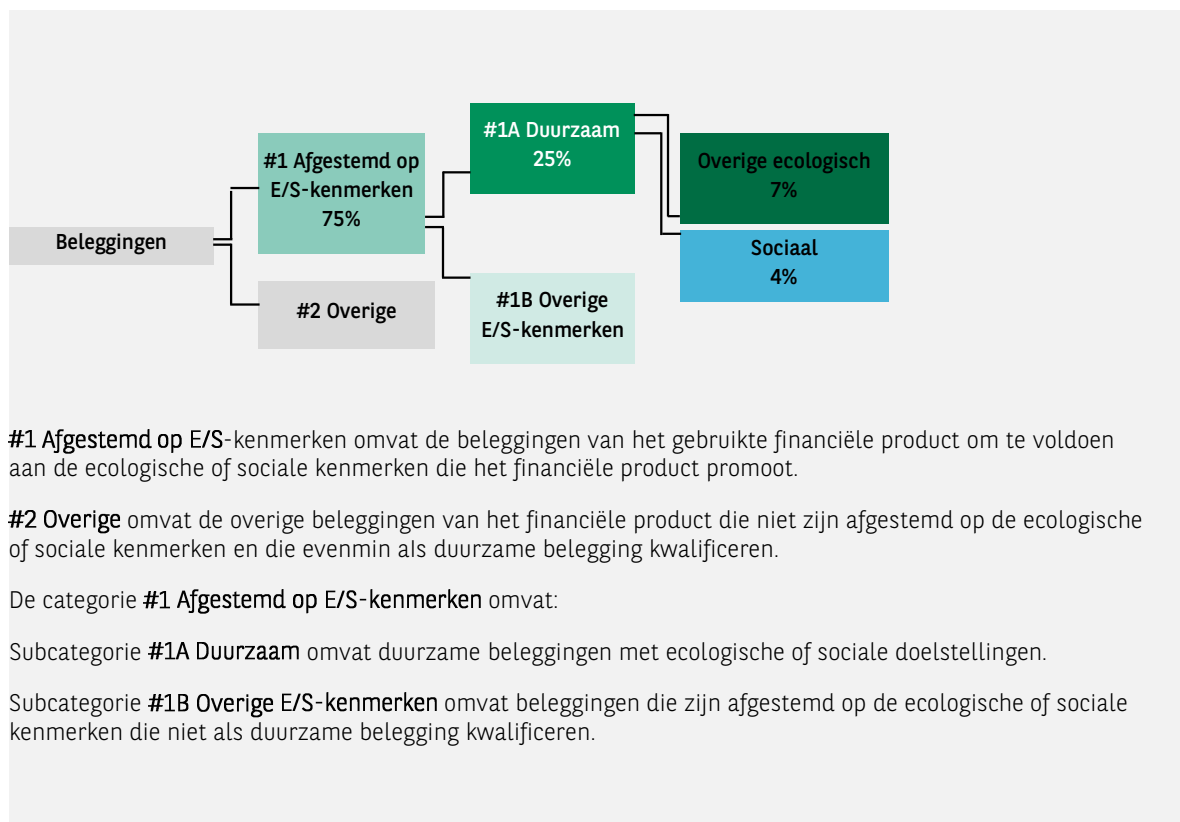
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;




- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

 **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

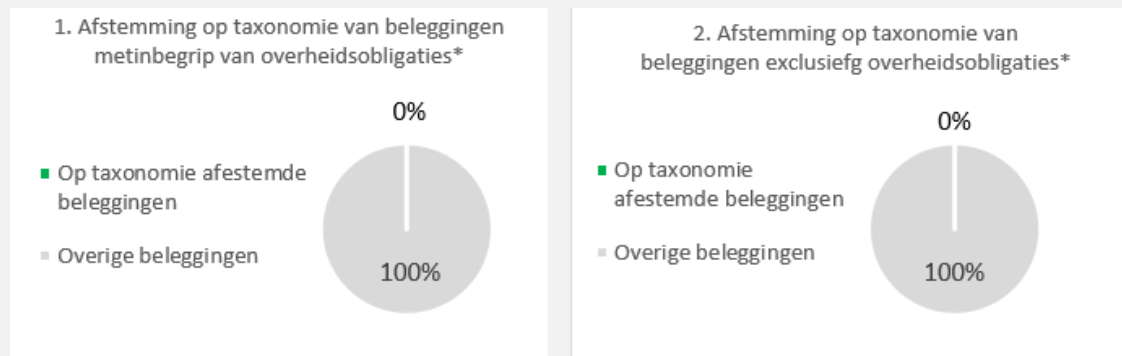
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 7%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 4%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



Model voor de precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE SUSTAINABLE DEFENSIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800FPTEG2JUW4WN08

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
Er zal een minimumaandeel in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door de onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in emittenten die blijken te geven van goede ecologische en sociale praktijken en tegelijk binnen hun activiteitssector solide praktijken op het gebied van corporate governance toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen, bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de Beheermaatschappij haar bedrijfseigen ESG-methodologie en past zij uitsluitingscriteria toe met betrekking tot emittenten die internationale normen en conventies schenden, of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct Policy, RBC-beleid).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, zoals, zonder beperking:

- Milieu: klimaatopwarming en bestrijding van broeikasgasuitstoot, energie-efficiëntie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstootniveaus en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en herstructurering, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Governance: onafhankelijkheid van de raad

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).



Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren,

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product houdt rekening met enkele van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen die door het interne analyseteam zijn geselecteerd, gebruikt de Beheermaatschappij gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen.

Anderzijds voeren al zijn investeringen in interne actieve fondsen implementeren systematisch in het beleggingsproces van het financieel product de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS.

Deze pijlers vallen onder bedrijfsbreed beleid dat criteria vastlegt om nadelige duurzaamheidseffecten van emittenten te identificeren, in acht te nemen en te prioriteren, en waar nodig aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid legt een gemeenschappelijk kader vast voor alle beleggingen en economische activiteiten om sectoren en gedragingen te helpen identificeren die een hoog risico inhouden op nadelige effecten die in strijd zijn met internationale normen. In het kader van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een op maat gesneden aanpak om de belangrijkste nadelige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit en, in veel gevallen, de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De ESG-integratierichtsnoeren omvatten een reeks verbintenissen die van belang zijn om de belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid te beperken en het interne ESG-integratieproces te sturen. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingsmodellen en de portefeuilleconstructie, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde nadelige effecten.

Zo houdt de Beleggingsbeheerder tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan de hand van bedrijfseigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de verbintenissen zijn afgestemd op drie belangrijke thema's, de '3E's' Energy transition, Environmental sustainability and Equality & inclusive growth (energietransitie, ecologische duurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten via voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste nadelige duurzaamheidseffecten aan te pakken of te beperken hangen af van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden gestuurd door het RBC-beleid, de ESG-integratierichtsnoeren en het Stem- en overlegbeleid, die volgende bepalingen omvatten:



- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden
- Overleg met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken;
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille belegt om goede governance te promoten en ecologische en sociale kwesties aan te pakken
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille beschikken over overtuigend ondersteunend ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun globale ESG-score beter is dan de betrokken benchmark of het beleggingsuniversum

SFDR Disclosure Statement van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en erkenning van belangrijke nadelige gevolgen' bevat gedetailleerde informatie over de erkenning van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de wijze waarop in de loop van het jaar rekening is gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld minimaal 90% van de activa in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus) en contanten).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 9% S&P 500 (EUR) NR + 1% Topix 100 (JPY) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR. Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken en investeert ten minste 40% gedeeltelijk in duurzame investeringen in de zin van de verordening inzake regionale ontwikkeling.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp.



Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegingen (aandelen: 0%-30%, obligaties: 30%-90%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-30%, geldmarktinstrumenten: 0%-70%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen. Een deel van de geheven kosten en vergoedingen (de "Liefdadigheidsvergoeding") voor dit compartiment zal door de Distributeur worden geschonken aan "Impact Together", een filantropisch ondernemingsfonds dat wordt beheerd door de Koning Boudewijnstichting

* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

* Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

Een deel van de geheven kosten en vergoedingen (de "Liefdadigheidsvergoeding") voor dit compartiment zal door de Distributeur worden geschonken aan "Impact Together", een filantropisch ondernemingsfonds dat wordt beheerd door de Koning Boudewijnstichting.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- Bij beleggingen in interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseinering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

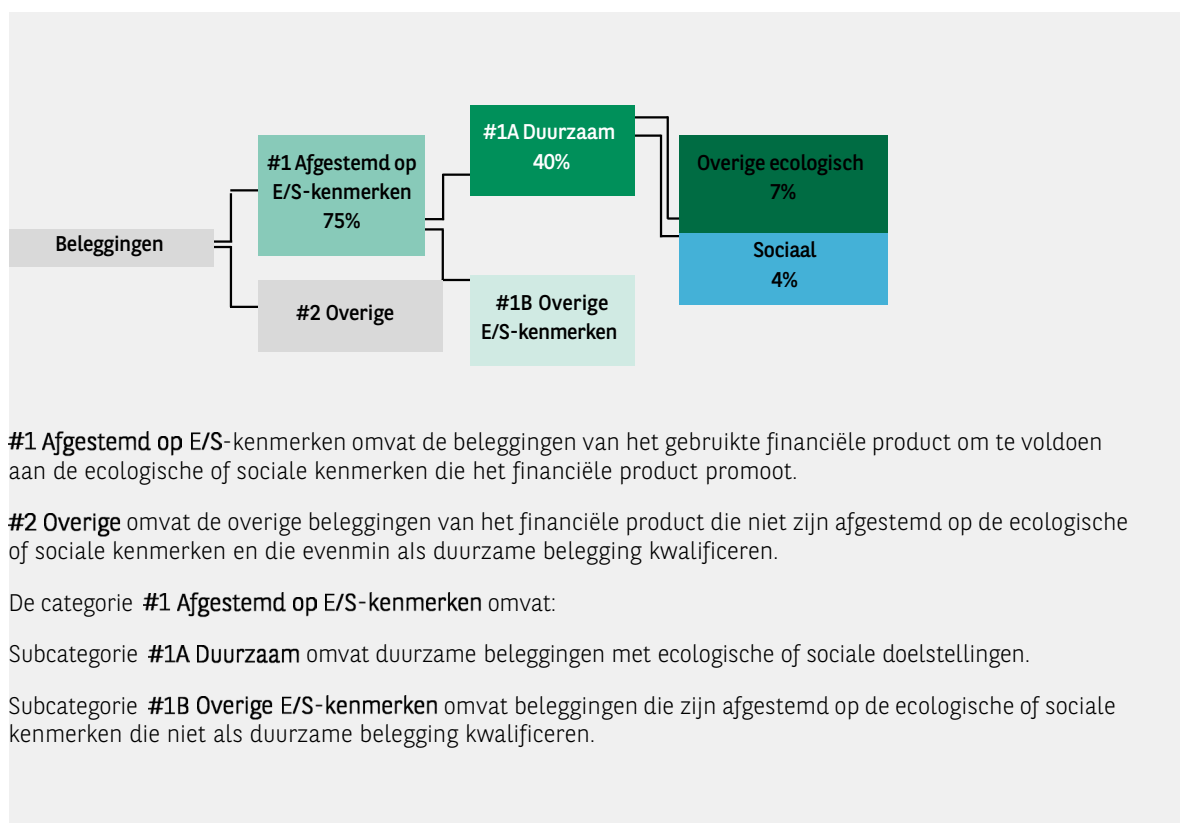
Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;



- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ? 1**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

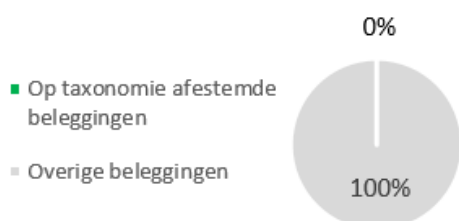


Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

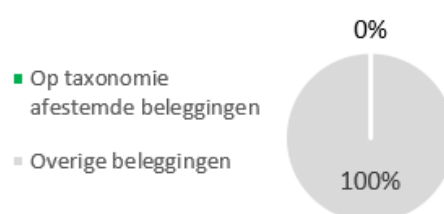
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatschulden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 7%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 4%.

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.



Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138003JPADUNSY964

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van de methode van indexaanbieders. Daardoor belegt het product in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegt in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegt) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Door te beleggen in passieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij de ESG-methode van indexaanbieders die uitsluitingscriteria toepassen met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren.

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).



Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat belegd is in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd in de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur,

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroup die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

BNPP AM's SFDR disclosure statement: "Integration of sustainability risk and recognition of principal adverse impacts" includes detailed information regarding the recognition of the principal adverse impacts on sustainability factors.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

In addition, the financial product's annual report contains information regarding the manner in which the principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account during the year.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.



Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product pakt enkele van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan. Bij beleggingen in externe passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, baseert de vermogensbeheerder zich op gegevens van externe beheermaatschappijen voor de overweging van belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in interne passieve fondsen bepaalt de vermogensbeheerder welke belangrijke negatieve effecten in aanmerking worden genomen en worden beheerd of beperkt, aan de hand van de ESG-methodologie en de verklaringen van de indexaanbieder.

Het gevoerde beleid om te analyseren hoe de belangrijkste negatieve effecten voor het financiële product worden aangepakt, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het geïntegreerde uitsluitingsproces dat de beleggingsstrategie leidt tot uitsluiting van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten inhouden en in strijd zijn met internationale normen en verdragen, en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu;
2. Hoe de ESG-scores die tijdens het beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in hoeverre deze scores in de beleggingsstrategie worden gebruikt;
3. Betrokkenheids- en stembeleid, indien van toepassing.

Verder signaleert het team dat actief de dialoog aangaat met emittenten (Stewardship) regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen. Het engagement ten opzichte van emittenten is erop gericht hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken; Stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin de portefeuille is belegd, is bedoeld om goed bestuur en de bevordering van sociale en ecologische kwesties te bevorderen.

Meer gedetailleerde informatie over hoe BNPP AM de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt, rekening houdend met de omvang, aard en reikwijdte van haar activiteiten en de soorten financiële producten die worden beheerd, is beschikbaar in de SFDR-bekendmaking van BNPP AM: integratie van duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impacts-overwegingen.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar zijn aangepakt.

Nee





Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het doel is de waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door minstens 90% van het vermogen te beleggen in fondsen. Daarvan wordt minstens 51% belegd in fondsen met passief beheer of "trackers". De rest van het vermogen kan worden belegd in ICB's die gebruikmaken van aanvullende strategieën en die beleggen in verschillende activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 16% Stoxx Europe 600 (EUR) NR +10% € SER Capitalized +22.5% Bloomberg euro Aggregate Treasury (EUR) RI +20% S & P 500 (EUR) NR +2% Topix 100 (JPY) RI +22.5% Bloomberg euro Aggregate Corporate (EUR) RI +7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening te houden met de omstandigheden op de financiële markt, heeft de beheerder aanzienlijke vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat kan leiden tot een andere prestatie van het fonds dan die van de referentie-index, afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de afwijking ten opzichte van de index. Het is niet aangepast aan milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg de precontractuele informatie over de producten conform de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 in de bijlagen van het prospectus voor meer informatie over de ecologische of maatschappelijke kenmerken. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Delegated Solutions-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende gewingen (aandelen: 25%-65%, obligaties: 15%-55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-35%, geldmarktinstrumenten: 0%-60%). Dit compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via CDS'en* en/of swaps** ter aanvulling), zowel met het oog op afdekking (hedging) als voor beleggingsdoeleinden (trading), voor maximaal 30% van zijn vermogen.

* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals hieronder beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

-Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

-Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

-Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

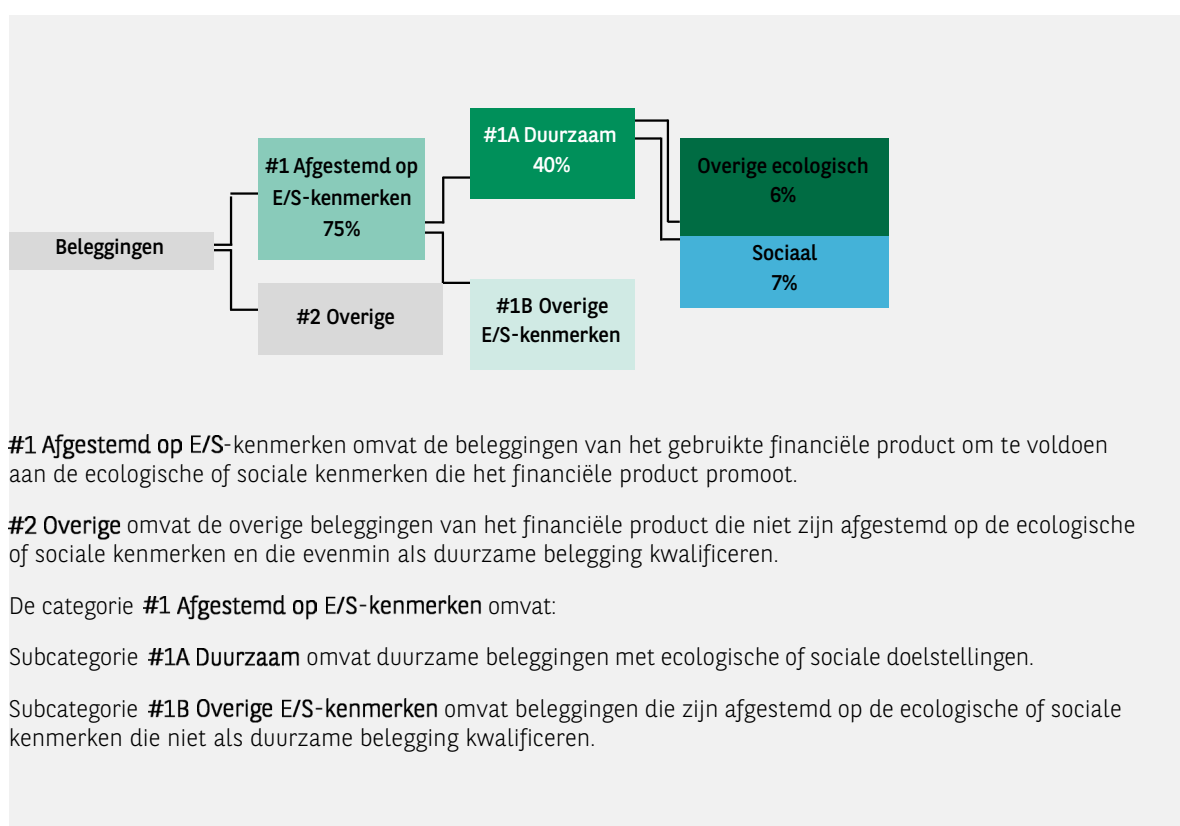
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?₁**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

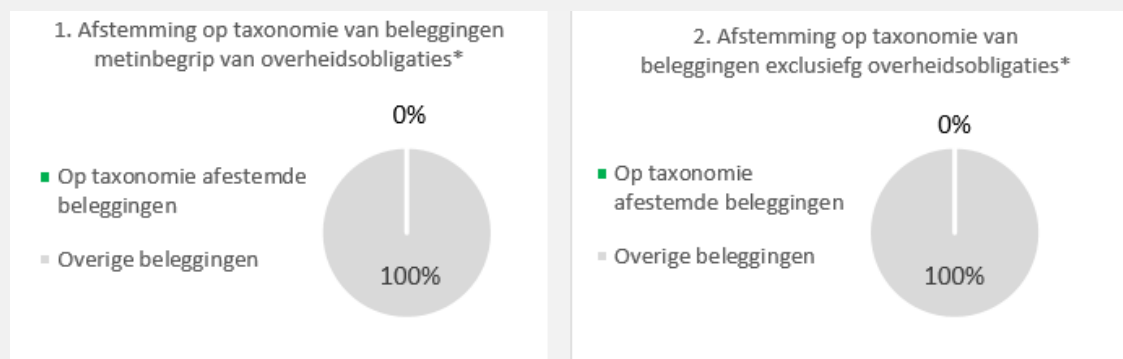
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor directe lijnen of interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
Niet van toepassing
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**
Niet van toepassing
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**
Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Every ad hoc pre-contractual document, shall be read in conjunction with the prospectus in force. In case of discrepancy between an ad hoc pre-contractual document and a pre-contractual document included in the version of the prospectus in force, the version in the prospectus shall prevail.



Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DEFENSIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **2138009XBHF891YC8L12**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<p>Er zal een minimumaandeel</p> <p>in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van de methode van indexaanbieders. Daardoor belegt het product in emittenten die blijken geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Door te beleggen in passieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij de ESG-methode van indexaanbieders die uitsluitingscriteria toepassen met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren.

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).



Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat belegd is in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd in de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroup die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

BNPP AM's SFDR disclosure statement: "Integration of sustainability risk and recognition of principal adverse impacts" includes detailed information regarding the recognition of the principal adverse impacts on sustainability factors.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

In addition, the financial product's annual report contains information regarding the manner in which the principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account during the year.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.



Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product pakt enkele van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan. Bij beleggingen in externe passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, baseert de vermogensbeheerder zich op gegevens van externe beheermaatschappijen voor de overweging van belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in interne passieve fondsen bepaalt de vermogensbeheerder welke belangrijke negatieve effecten in aanmerking worden genomen en worden beheerd of beperkt, aan de hand van de ESG-methodologie en de verklaringen van de indexaanbieder.

Het gevoerde beleid om te analyseren hoe de belangrijkste negatieve effecten voor het financiële product worden aangepakt, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het geïntegreerde uitsluitingsproces dat de beleggingsstrategie leidt tot uitsluiting van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten inhouden en in strijd zijn met internationale normen en verdragen, en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu;

2. Hoe de ESG-scores die tijdens het beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in hoeverre deze scores in de beleggingsstrategie worden gebruikt;

3. Betrokkenheids- en stembeleid, indien van toepassing.

Verder signaleert het team dat actief de dialoog aangaat met emittenten (Stewardship) regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen. Het engagement ten opzichte van emittenten is erop gericht hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken; Stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin de portefeuille is belegd, is bedoeld om goed bestuur en de bevordering van sociale en ecologische kwesties te bevorderen.

Meer gedetailleerde informatie over hoe BNPP AM de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt, rekening houdend met de omvang, aard en reikwijdte van haar activiteiten en de soorten financiële producten die worden beheerd, is beschikbaar in de SFDR-bekendmaking van BNPP AM: integratie van duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impacts-overwegingen.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar zijn aangepakt.

Nee





Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het doel is de waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door minstens 90% van het vermogen te beleggen in fondsen. Daarvan wordt minstens 51% belegd in fondsen met passief beheer of "trackers". De rest van het vermogen kan worden belegd in ICB's die gebruikmaken van aanvullende strategieën en die beleggen in verschillende activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 9% S&P 500 (USD) NR + 1% Topix 100 (JPY) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 3% MSCI Emerging Markets (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening te houden met de omstandigheden op de financiële markt, heeft de beheerder aanzienlijke vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat kan leiden tot een andere prestatie van het fonds dan die van de referentie-index, afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de afwijking ten opzichte van de index. Het is niet aangepast aan milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

In de interne methodologie zijn verschillende criteria opgenomen in de definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden geacht bij te dragen aan een milieu- of sociale doelstelling. Voor meer informatie kunt u het prospectus raadplegen. Er dient te worden opgemerkt dat de in het prospectus uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvoor BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM die gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen. Onder normale marktomstandigheden zal de activamix gericht zijn op de volgende wegingen (aandelen: 0%-30%, obligaties: 30%-90%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-30%, geldmarktinstrumenten: 0%-70%). Dit compartiment kan tot maximaal 30% van zijn activa derivaten gebruiken (met name via CDS* en/of swaps** in bijkomende orde), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor handelsdoeleinden.

* CDS (Credit Default Swap): Derivaat waarmee men zich kan indekken tegen het wanbetalingsrisico van een schuld uitgegeven door een staat of bedrijf.

** Swap: Contract voor het omruilen van financiële stromen tussen twee partijen.

De elementen van de beleggingsstrategie die gericht zijn op de verwezenlijking van de milieu- of sociale kenmerken die door dit financieel product worden bevorderd en die hieronder worden beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het gehele beleggingsproces.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

-Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

-Het financieel product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

-Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

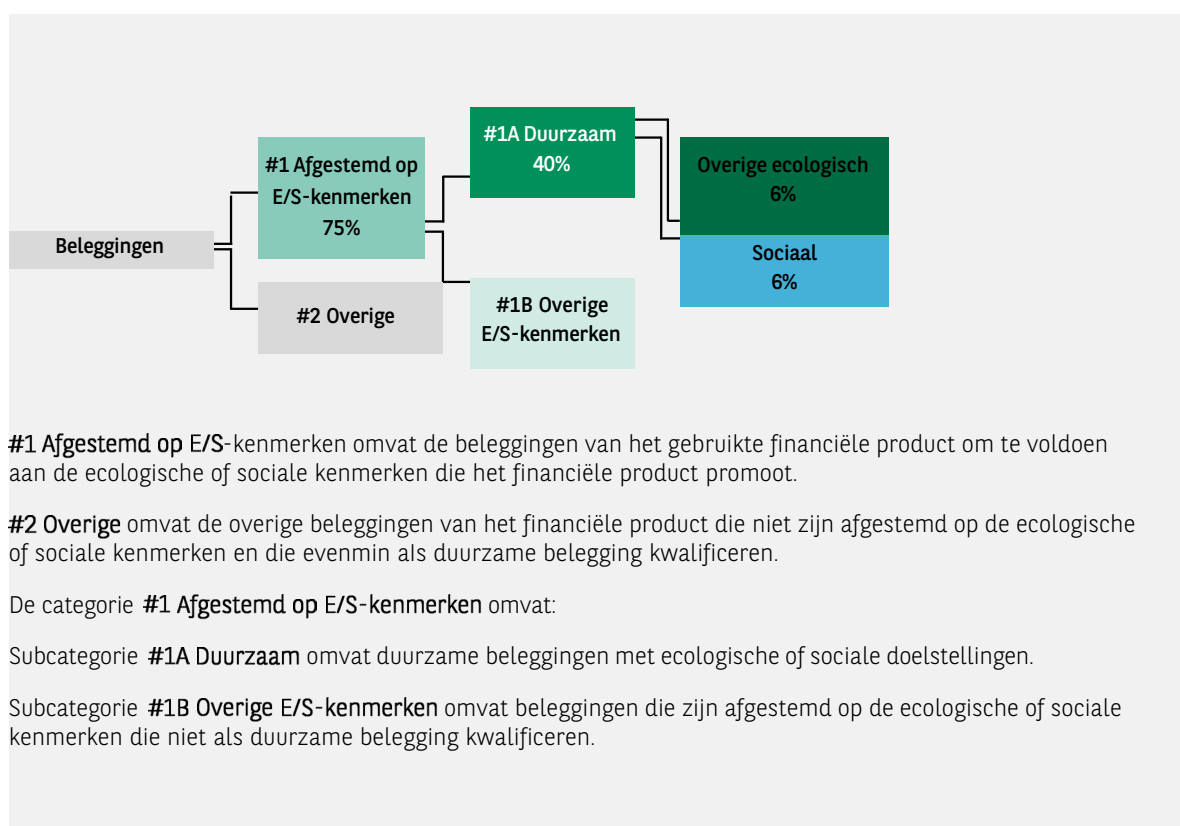
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoelinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

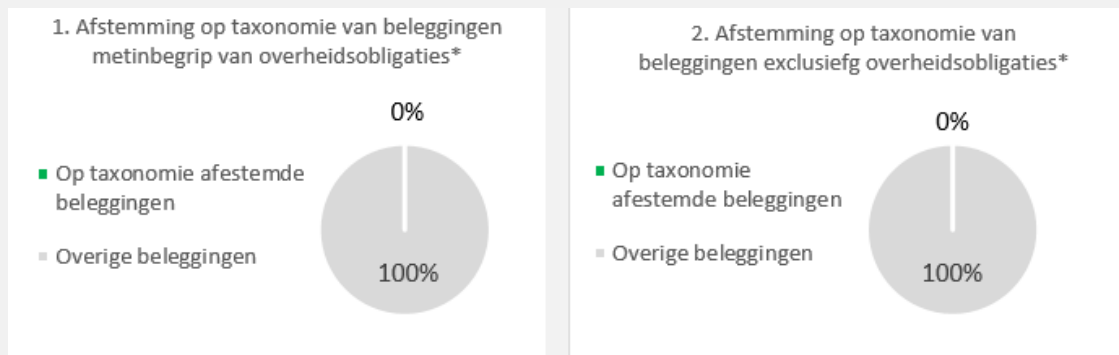
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimaal aandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimaal aandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 6%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
Niet van toepassing
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**
Niet van toepassing
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**
Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.



Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE DYNAMIC**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800SEDSHOML31CM41**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<p>Er zal een minimumaandeel</p> <p>in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p>Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van de methode van indexaanbieders. Daardoor belegt het product in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt beledt in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Door te beleggen in passieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij de ESG-methode van indexaanbieders die uitsluitingscriteria toepassen met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren.

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen



(negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat belegd is in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd in de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroep die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

BNPP AM's SFDR disclosure statement: "Integration of sustainability risk and recognition of principal adverse impacts" includes detailed information regarding the recognition of the principal adverse impacts on sustainability factors.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

In addition, the financial product's annual report contains information regarding the manner in which the principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account during the year.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.



Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product pakt enkele van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan. Bij beleggingen in externe passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, baseert de vermogensbeheerder zich op gegevens van externe beheermaatschappijen voor de overweging van belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in interne passieve fondsen bepaalt de vermogensbeheerder welke belangrijke negatieve effecten in aanmerking worden genomen en worden beheerd of beperkt, aan de hand van de ESG-methodologie en de verklaringen van de indexaanbieder.

Het gevoerde beleid om te analyseren hoe de belangrijkste negatieve effecten voor het financiële product worden aangepakt, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het geïntegreerde uitsluitingsproces dat de beleggingsstrategie leidt tot uitsluiting van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten inhouden en in strijd zijn met internationale normen en verdragen, en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu;
2. Hoe de ESG-scores die tijdens het beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in hoeverre deze scores in de beleggingsstrategie worden gebruikt;
3. Betrokkenheids- en stembeleid, indien van toepassing.

Verder signaleert het team dat actief de dialoog aangaat met emittenten (Stewardship) regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen. Het engagement ten opzichte van emittenten is erop gericht hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken; Stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin de portefeuille is belegd, is bedoeld om goed bestuur en de bevordering van sociale en ecologische kwesties te bevorderen.

Meer gedetailleerde informatie over hoe BNPP AM de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt, rekening houdend met de omvang, aard en reikwijdte van haar activiteiten en de soorten financiële producten die worden beheerd, is beschikbaar in de SFDR-bekendmaking van BNPP AM: integratie van duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impacts-overwegingen.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar zijn aangepakt.

Nee





Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het doel is de waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door minstens 90% van het vermogen te beleggen in fondsen. Daarvan wordt minstens 51% belegd in fondsen met passief beheer of "trackers". De rest van het vermogen kan worden belegd in ICB's die gebruikmaken van aanvullende strategieën en die beleggen in verschillende activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 23% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% €STER Capitalized + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 29% S&P 500 (EUR) NR + 3% Topix 100 (JPY) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening te houden met de omstandigheden op de financiële markt, heeft de beheerder aanzienlijke vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat kan leiden tot een andere prestatie van het fonds dan die van de referentie-index, afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de afwijking ten opzichte van de index. Het is niet aangepast aan milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

In de interne methodologie zijn verschillende criteria opgenomen in de definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden geacht bij te dragen aan een milieu- of sociale doelstelling. Voor meer informatie kunt u het prospectus raadplegen.

Er dient te worden opgemerkt dat de in het prospectus uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvoor BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Delegated Solutions team, een entiteit van BNPP AM die gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen. Onder normale marktomstandigheden zal de activamix gericht zijn op de volgende wegingen (aandelen: 40%-90%, obligaties: 0%-40%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan tot maximaal 30% van zijn activa derivaten gebruiken (met name via CDS* en/of swaps** in bijkomende orde), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor handelsdoeleinden.

De elementen van de beleggingsstrategie die gericht zijn op de verwezenlijking van de milieu- of sociale kenmerken die door dit financieel product worden bevorderd en die hieronder worden beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het gehele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

-Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

-Het financiële product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

-Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

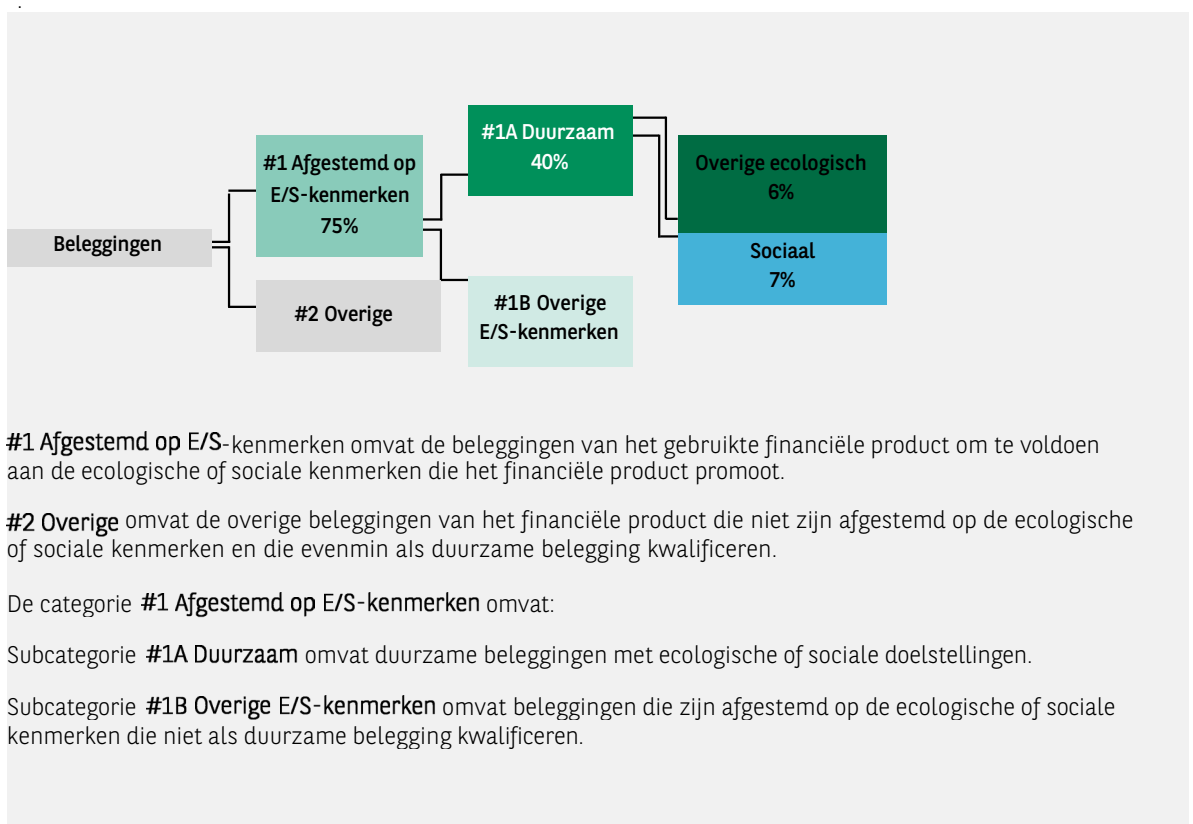
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1ADuurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

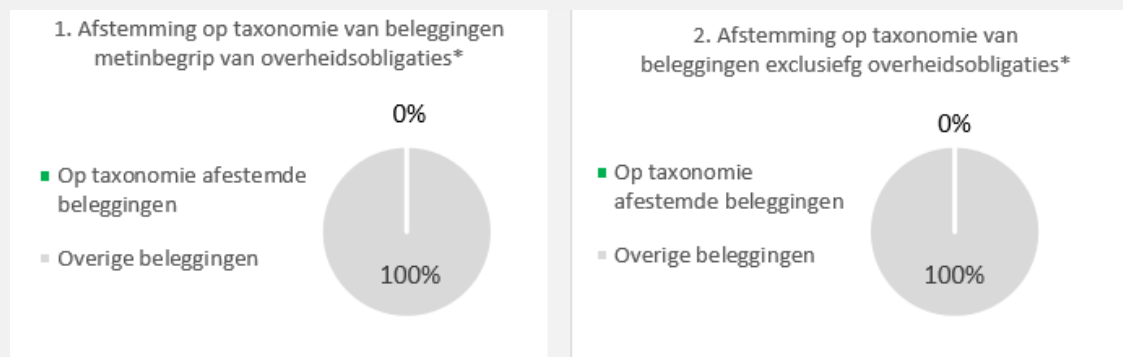
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimaal aandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimaal aandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 7%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor directe lijnen of interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
Niet van toepassing
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**
Niet van toepassing
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**
Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.



Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU)

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNPPF PRIVATE WEALTH SUSTAINABLE GROWTH**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800A5EHKROTU91L70**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen





Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van de methode van indexaanbieders. Daardoor belegt het product in emittenten die blijken te geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toe te passen.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60 % van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Door te beleggen in passieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij de ESG-methode van indexaanbieders die uitsluitingscriteria toepassen met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren.

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

Het ESG-ratingsysteem van dit team is opgebouwd rond fundamentele principes:

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen



(negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat belegd is in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd in de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie: Een bedrijf kan als duurzaam beleggen worden beschouwd als meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie. Een gekwalificeerde duurzame beleggingsmaatschappij via dit criterium kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieurestauratie, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en verontreiniging, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties: Een bedrijf kan worden beschouwd als een duurzame belegging als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn met de SDG's van de VN en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in lijn met de SDG's is. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam water- en sanitairbeheer, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productie, strijd tegen de klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, aantasting van land en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: Gebrek aan armoede, hongerbestrijding, voedselveiligheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en eerlijk onderwijs van kwaliteit en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare prijzen, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur,

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.



inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke instellingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtvaardigheid en efficiënte, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling;

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die op grond van dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen), bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van het beste rendement E of S is gebaseerd op de ESG-ratingmethodologie van BNPP AM. De methodologie evalueert en evalueert de bedrijven ten opzichte van een peergroup die bedrijven uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's omvat. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 voor de ecologische of sociale pijler wordt als het best presterende beschouwd. Een vennootschap die aan dit criterium van duurzame belegging voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Bestrijding van de klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, personeelsbeheer, goed beheer van externe stakeholders (toeleveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Onze analyse van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren bestaat uit de volgende uitsluitingen:

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

BNPP AM's SFDR disclosure statement: "Integration of sustainability risk and recognition of principal adverse impacts" includes detailed information regarding the recognition of the principal adverse impacts on sustainability factors.
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

In addition, the financial product's annual report contains information regarding the manner in which the principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account during the year.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product pakt enkele van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan. Bij beleggingen in externe passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, baseert de vermogensbeheerder zich op gegevens van externe beheermaatschappijen voor de overweging van belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in interne passieve fondsen bepaalt de vermogensbeheerder welke belangrijke negatieve effecten in aanmerking worden genomen en worden beheerd of beperkt, aan de hand van de ESG-methodologie en de verklaringen van de indexaanbieder.

Het gevoerde beleid om te analyseren hoe de belangrijkste negatieve effecten voor het financiële product worden aangepakt, is voornamelijk gebaseerd op de volgende drie pijlers:

1. Analyse van het geïntegreerde uitsluitingsproces dat de beleggingsstrategie leidt tot uitsluiting van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten inhouden en in strijd zijn met internationale normen en verdragen, en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu;
2. Hoe de ESG-scores die tijdens het beleggingsproces worden gebruikt, in hun methodologie rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, en in hoeverre deze scores in de beleggingsstrategie worden gebruikt;
3. Betrokkenheids- en stembeleid, indien van toepassing.

Verder signaleert het team dat actief de dialoog aangaat met emittenten (Stewardship) regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen. Het engagement ten opzichte van emittenten is erop gericht hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken; Stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin de portefeuille is belegd, is bedoeld om goed bestuur en de bevordering van sociale en ecologische kwesties te bevorderen.

Meer gedetailleerde informatie over hoe BNPP AM de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt, rekening houdend met de omvang, aard en reikwijdte van haar activiteiten en de soorten financiële producten die worden beheerd, is beschikbaar in de SFDR-bekendmaking van BNPP AM: integratie van duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impacts-overwegingen.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de wijze waarop de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar zijn aangepakt.

Nee





Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Dit compartiment is een fonds van fondsen. Het doel is de waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door minstens 90% van het vermogen te beleggen in fondsen. Daarvan wordt minstens 51% belegd in fondsen met passief beheer of "trackers". De rest van het vermogen kan worden belegd in ICB's die gebruikmaken van aanvullende strategieën en die beleggen in verschillende activaklassen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 34% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 5% €STER Capitalized + 43% S&P 500 (EUR) NR + 4% Topix 100 (JPY) RI + 14% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Om de doelstelling van het fonds te verwezenlijken en rekening te houden met de omstandigheden op de financiële markt, heeft de beheerder aanzienlijke vrijheid om af te wijken van de samenstelling van de index, wat kan leiden tot een andere prestatie van het fonds dan die van de referentie-index, afhankelijk van de gemaakte beleggingskeuzes en de afwijking ten opzichte van de index. Het is niet aangepast aan milieu- en sociale kenmerken.

In het kader van zijn beleggingsbeslissingen belegt het compartiment ten minste 60% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd in onderliggende fondsen dat het duurzaamheidsmerk "Towards Sustainability" heeft verkregen. Indien de milieukeur niet binnen zes maanden na de datum van aankoop of het verlies van de milieukeur voor een onderliggend fonds wordt verkregen, moet de milieukeur zo spoedig mogelijk worden doorverkocht volgens de door de onderneming toegepaste procedures van maximaal 10 dagen.

Maximaal 25% van de activa wordt belegd in ICB's die uitsluitend beleggen in staatsobligaties uitgegeven door economieën die als "hoog inkomen" worden beschouwd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm van het label "Op weg naar duurzaamheid" (zie paragraaf 2.1, a), b), c) van zie de kwaliteitsnormen van het label "Towards Sustainability" en de verklarende woordenlijst in het prospectus voor meer informatie) en die het label "Towards Sustainability" niet hebben verkregen of die niet voldoen aan de transparantievereisten van de artikelen 8 en 9 van de SFDR.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 40% van het deel van de activa dat in ICB's wordt belegd) zijn fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR, rekening houdend met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, of fondsen die voldoen aan de transparantievereisten van artikel 9 van de SFDR.

De interne methodologie bevat verschillende criteria bij de definitie van duurzame investeringen.

In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling. Raadpleeg voor meer informatie over milieu- en sociale kenmerken de precontractuele informatie over producten in de bijlagen bij het prospectus, overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Er zij op gewezen dat de in het prospectus beschreven interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en voor externe fondsen wordt een beoordeling van de door externe beheerders gebruikte methodologie uitgevoerd door het Delegated Solutions Team van BNPP, dat gespecialiseerd is in de selectie van externe fondsen.

Onder normale marktomstandigheden zal de activamix gericht zijn op de volgende wegingen (aandelen: 45%-100%, obligaties: 0%-25%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-40%, geldmarktinstrumenten: 0%-50%). Dit compartiment kan tot maximaal 30% van zijn activa derivaten gebruiken (met name via CDS* en/of swaps** in bijkomende orde), zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor handelsdoeleinden.

De elementen van de beleggingsstrategie die gericht zijn op de verwezenlijking van de milieu- of sociale kenmerken die door dit financieel product worden bevorderd en die hieronder worden beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het gehele beleggingsproces.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

-Het financiële product moet ten minste 60% van zijn vermogen in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die het label "Towards Sustainability" hebben gekregen.

-Het financieel product moet minstens 75% van zijn activa in interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen beleggen die gecategoriseerd zijn als artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening.

-Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Bij beleggingen in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het interne analyseteam, vertrouwt de beheermaatschappij op de beoordeling van de corporate governance van de externe beheermaatschappijen of de indexaanbieder.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.





Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

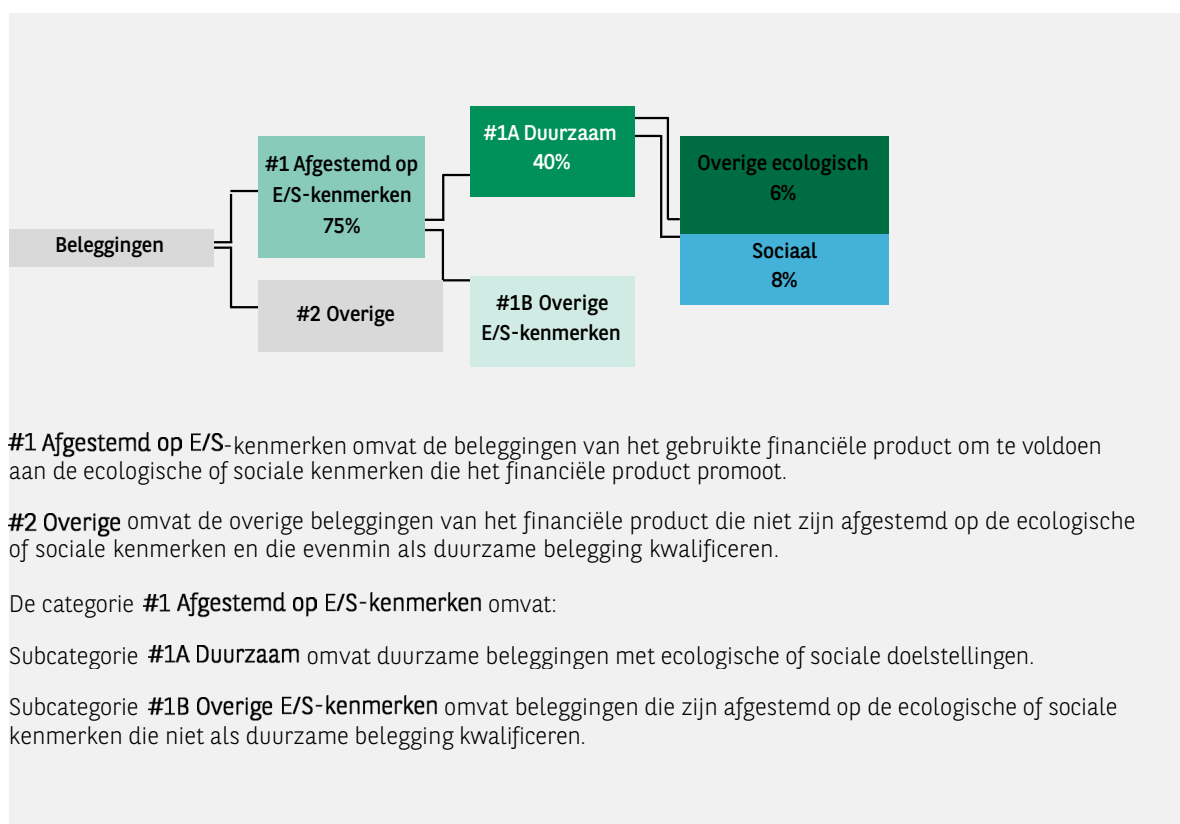
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Ten minste 75% van de beleggingen van het financiële product wordt gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product. Het vermelde percentage is slechts een minimumverplichting en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de bevorderde milieu- of sociale kenmerken heeft verkregen, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen (#1ADuurzaam) bedraagt 40% van het nettovermogen.

Als onderdeel van de belegging in externe fondsen, vertrouwt de Beheermaatschappij op de methoden die worden ontwikkeld door de externe beleggingsmaatschappijen van deze fondsen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?¹**

Ja

In fossiel gas In Nuclear Energy

Nee

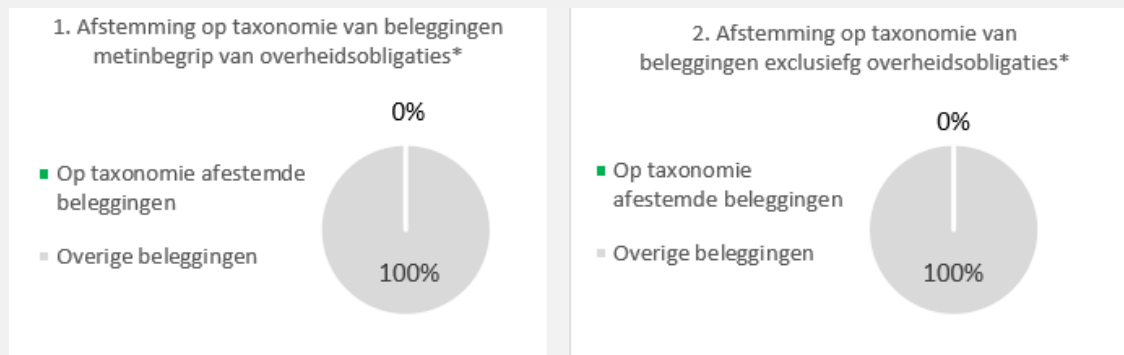
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de datum waarop dit precontractuele informatiedocument werd opgesteld, beschikte de beheermaatschappij niet over de vereiste gegevens om bekend te maken of het financiële product beoogde om wel of niet te beleggen in activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en/of nucleaire energie die voldoen aan de EU-taxonomie. Zodoende werd het vakje 'Nee' dienovereenkomstig aangevinkt.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatschulden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimaal aandeel van beleggingen in overgangsactiviteiten en ontsluitende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0% voor overgangsactiviteiten en 0% voor ontsluitende activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 6%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 8%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen kunnen de volgende zijn:

- voor directe lijnen of interne fondsen, de activa die niet worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- voor externe fondsen, de activa die de minimumnorm niet bereiken om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden bevorderd door het onderliggende fonds, volgens de rapporten van externe vermogensbeheerders en indexproviders of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer, en/of afdekking, voornamelijk contanten, deposito's en afgeleide producten.

In ieder geval zal de beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat die beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product op markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. En
- het RBC-beleid, waar van toepassing, door de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest...), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
Niet van toepassing
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**
Niet van toepassing
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**
Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website: <https://www.bnpparibas-am.com/> na het selecteren van het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek 'informatieverschaffing over duurzaamheid' die aan het product is gewijd.



DISCLAIMER

Elk ad hoc precontractueel document wordt gelezen in samenhang met de geldende prospectus. In geval van discrepantie tussen een ad hoc precontractueel document en een precontractuele document dat is opgenomen in de geldende versie van het prospectus, prevaleert de versie in het prospectus.

